



**Upptagande till handel av stamaktier av serie B
och preferensaktier i Sdiptech AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av stamaktier av serie B och preferensaktier i Sdiptech AB (publ), org.nr 556672-4893, på Nasdaq Stockholm. Med "**Sdiptech**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Sdiptech AB (publ), den koncern vari Sdiptech AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Se avsnittet "**Definitioner**" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges och "**Mkr**" indikerar miljoner SEK. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt förordning (EU) 2017/1129 och godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepapperen.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena.

Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsöversikt" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer samt regulatoriska förändringar.

Efter dagen för detta Prospekt tar Bolaget inget ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLÄRNING

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Sdiptech är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Sdiptech känner inte till några uttömmande bransch- eller marknadsrapporter som omfattar eller vänder sig till marknaden för Sdiptechs tjänster. Sdiptech anser att informationen om marknadsstorlekar och marknadsandelar i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där Sdiptech är verksamt och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och Sdiptech kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av Sdiptech.

Branschpublikationer eller branschrapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller branschrapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Utöver vad som anges ovan har varken Bolaget eller dess rådgivare vidtagit några ytterligare åtgärder för att kontrollera riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
1 RISKFAKTORER.....	11
2 BAKGRUND OCH MOTIV.....	20
3 MARKNADSÖVERSIKT	21
4 VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	26
5 FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	37
6 PROFORMAREDOVISNING.....	46
7 OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT.....	57
8 KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	75
9 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	77
10 BOLAGSSTYRNING	82
11 AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	89
12 BOLAGSORDNING	94
13 LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	98
14 DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	108
15 ADRESSER.....	109

Information om Sdiptech

Stamaktier av serie A

Ej upptagna till handel.

Stamaktier av serie B

Handlas per dagen för Prospektet på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamnet (ticker) SDIP B och har ISIN-koden SE0003756758.

Preferensaktier

Handlas per dagen för Prospektet på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamnet (ticker) SDIP PREF och har ISIN-koden SE0006758348.

Förväntad första dag för handel för stamaktier av serie B och preferensaktier på Nasdaq Stockholm

11 juni 2021.

Finansiell kalender

22 juli 2021	Delårsrapport för Q2 2021
26 oktober 2021	Delårsrapport för Q3 2021
10 februari 2022	Bokslutskommuniké för 2021

Vissa definitioner

Bolaget, Sdiptech eller Koncernen Sdiptech AB (publ), org.nr 556672-4893, den koncern vari Sdiptech AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

EUR

Euro.

Koden

Svensk kod för bolagsstyrning. Miljoner SEK.

Mkr

Nasdaq First North Premier Growth Market

Premier-segmentet på den handelsplattform som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag. Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

Nasdaq Stockholm

Prospektet

Detta Prospekt.

SEK

Svenska kronor.

Upptagande till handel

Upptagandet till handel av 33 363 927 stamaktier av serie B och 1 750 000 preferensaktier i Sdiptech i enlighet med de villkor som föreskrivs i detta Prospekt.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av detta Prospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av detta Prospekt eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av detta Prospekt, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Sditech AB (publ), org.nr 556672-4893, Nybrogatan 39, 114 39 Stockholm, Sverige. LEI-kod: 549300JBO7VTEGMRW310, med följande aktieslag: Stamaktier av serie A. Ej upptagna till handel. Stamaktier av serie B. Kortnamn (ticker): SDIP B, ISIN-kod: SE0003756758. Preferensaktier. Kortnamn (ticker): SDIP PREF, ISIN-kod: SE0006758348.
Person som ansöker om upptagande till handel	Sditech AB (publ), org.nr 556672-4893, Nybrogatan 39, 114 39 Stockholm, Sverige. LEI-kod: 549300JBO7VTEGMRW310.
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av detta Prospekt. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Webbplats: www.fi.se. Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 8 juni 2021.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
Vem är emittent av värdepappren?	
Information om emittenten	Emittenten av värdepapperen är Sditech AB (publ), org.nr 556672-4893. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300JBO7VTEGMRW310.
Emittentens huvudverksamhet	Sditech är en teknikkoncern med fokus på infrastruktur. Bolagets affärsidé är att förvärva och utveckla bolag, som genom nischade tekniska lösningar bidrar till att skapa mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. Sditech har idag 31 rörelsedrivande enheter inom infrastruktursektorn. Enligt Bolagets uppfattning är dagens infrastruktur är föråldrad och krävs betydande investeringar för att säkerställa några av de mest väsentliga delarna av välfärden, så som rent vatten, hälsosam luft, hållbar energi och effektiva transporter. Befolkningstillväxt, urbanisering och klimatförändringar innebär ytterligare påtryckningar på systemen, samtidigt ökar kraven på mer

	hållbara, effektiva och säkra lösningar. Koncernens marknadsfokus med produkter och tjänster levererade av mindre till medelstora nischade företag, ger en solid underliggande tillväxt för verksamheten.					
Emittentens större aktieägare och kontroll över emittenten	Per den 10 maj 2021, med beaktande av för Bolaget därefter kända förändringar, utgörs Bolagets större aktieägare, vars innehav överstiger fem procent av antalet aktier och röster i Bolaget, av de som framgår nedan. Såvitt Bolaget känner till så kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.					
		Aktier			procent	
		A	B	Preferensaktier	av aktiekapitalet	av rösterna
	Aktieägare					
	Ashkan Pouya (genom Systematic Group AB)	1 000 000	4 255 000	-	14,16	25,86
	Saeid Esmaeilzadeh (genom Dr. Saeid AB)	1 000 000	1 359 871	-	6,36	20,61
	Swedbank Robur Fonder	-	3 485 659	-	9,39	6,32
	Invesco	-	2 581 680	-	6,96	4,68
	Handelsbanken Fonder	-	2 200 000	-	5,93	3,72
Viktigaste administrerande direktörer	Bolagets styrelse består av Jan Samuelson (ordförande), Birgitta Henriksson, Eola Änggård Runsten, Johnny Alvarsson och Urban Doverholt.					
	Bolagets ledningsgrupp består av Jakob Holm, Bengt Lejdström, Anders Mattson, Fredrik Navjord och Steven Gilsdorf.					
Revisor	På årsstämman den 18 maj 2020 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor och på årsstämman 2021 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Anna Rosendal (född 1975) är huvudansvarig revisor. Anna Rosendal är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. KPMG AB, med adress Box 16106, 10323 Stockholm, var Bolagets revisor under räkenskapsåren 2018 och 2019. Duane Swanson, auktoriserad revisor och medlem i FAR var huvudansvarig revisor.					
Finansiell nyckelinformation för emittenten						
Utvald finansiell information i sammandrag	Utvalda resultaträkningsposter					
		Period				
	2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020	
Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad			
Totala intäkter	2 113,1	1 908,3	1 554,4	661,8	488,0	
Rörelseresultat	310,5	221,8	143,3	90,7	68,8	
Periodens resultat	220,2	165,2	173,7	64,2	52,0	
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moder-företagets	6,24	4,87	2,58	1,74	1,60	

	aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie) Resultat per aktie för avvecklad verksamhet före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie) Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)	-	-	2,08	-	-
		6,18	4,87	3,69	1,72	1,59
	Utvalda balansräkningsposter					
		Period				
		2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
	<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>		
	Summa tillgångar	3 852,7	2 985,8	2 453,0	4 934,4	3 144,8
	Summa eget kapital	1 755,6	1 258,6	1 121,2	2 339,9	1 312,6
	Utvalda kassaflödesposter					
		Period				
		2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
	<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>		
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	450,8	312,7	88,6	39,4	58,3
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-637,0	-601,6	-328,4	-736,0	-17,0
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	335,0	116,9	238,6	718,3	59,8
Proformaredovisning	Syftet med proformaredovisningen Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som Bolagets förvärv och tillhörande finansiering av Oy Hilltip Ab, Stockholmradio AB, Alerter Group Ltd, GAH (Refrigeration) Ltd, Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd samt avyttringarna av Tello Service Partner AB och den svenska och den österrikiska hissverksamheten inom affärsområdet Property Technical Services ("Avyttringarna"), skulle haft på Bolagets: (i) konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 som om transaktionerna genomförts och tillträtts respektive avyttrats per den 1 januari 2020, och (ii) konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari – 31 mars 2021 som om transaktionerna genomförts och tillträtts respektive avyttrats per den 1 januari 2020 (iii) konsoliderade balansräkning för 2021-03-31 som om Avyttringarna av genomförts per 2021-03-31 Förvärven inkluderas separat i proformaredovisningen fram till respektive förvärvstidpunkt, därefter är förvärven inkluderade i Bolagets konsoliderade resultat för perioden. Grunden för proformaredovisningen Den finansiella proformainformationen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 med utgångspunkt i Sdiptech koncerns resultaträkning för 2020 från den reviderade årsredovisningen 2020 och avseende 2021 från delårsrapporten avseende perioden 2021-01-01- 2021-03-31. Resultaträkningar för de förvärvade bolagen baserat på					

	respektive bolags interna rapporter för perioden 1 januari till respektive förvärvs tillträdesdag. Sdiptech tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU, medan förvärvade bolags interna rapporter är upprättade enligt lokal normgivning. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Sdiptechs redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisning 2020. Sdiptech har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Sdiptech tillämpar enligt IFRS och de respektive förvärvat bolag tillämpat. Bedömningen är att de förvärvade bolagens redovisning överensstämmer med IFRS med undantag för redovisning av vissa leasingkontrakt som faller inom IFRS 16. Utvalda resultaträkningsposter från proformaredovisningen <table><tr><th></th><th></th><th colspan="3"><u>Period</u></th></tr><tr><th><i>Belopp i TSEK</i></th><th>Sdiptech 2020</th><th>Proforma 2020</th><th>Sdiptech Q1 2021</th><th>Proforma Q1 2021</th></tr><tr><td>Totala intäkter</td><td>2 113,1</td><td>2 285,5</td><td>661,8</td><td>604,7</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>310,5</td><td>401,1</td><td>90,7</td><td>108,1</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>220,2</td><td>278,3</td><td>64,2</td><td>81,5</td></tr></table> Utvalda balansräkningsposter från proformaredovisningen <table><tr><th><i>Belopp i TSEK</i></th><th>Sdiptech 31 mars 2021</th><th>Proforma 31 mars 2021</th></tr><tr><td>Summa tillgångar</td><td>4 934,4</td><td>4 532,2</td></tr><tr><td>Summa eget kapital</td><td>2 339,9</td><td>2 387,9</td></tr></table>			<u>Period</u>			<i>Belopp i TSEK</i>	Sdiptech 2020	Proforma 2020	Sdiptech Q1 2021	Proforma Q1 2021	Totala intäkter	2 113,1	2 285,5	661,8	604,7	Rörelseresultat	310,5	401,1	90,7	108,1	Periodens resultat	220,2	278,3	64,2	81,5	<i>Belopp i TSEK</i>	Sdiptech 31 mars 2021	Proforma 31 mars 2021	Summa tillgångar	4 934,4	4 532,2	Summa eget kapital	2 339,9	2 387,9
		<u>Period</u>																																	
<i>Belopp i TSEK</i>	Sdiptech 2020	Proforma 2020	Sdiptech Q1 2021	Proforma Q1 2021																															
Totala intäkter	2 113,1	2 285,5	661,8	604,7																															
Rörelseresultat	310,5	401,1	90,7	108,1																															
Periodens resultat	220,2	278,3	64,2	81,5																															
<i>Belopp i TSEK</i>	Sdiptech 31 mars 2021	Proforma 31 mars 2021																																	
Summa tillgångar	4 934,4	4 532,2																																	
Summa eget kapital	2 339,9	2 387,9																																	
Specifika nyckelrisker för emittenten																																			
Väsentliga riskfaktorer specifika emittenten	för Huvudsakliga riskfaktorer relaterade till Sdiptech består av följande. - Sdiptech kan misslyckas med sin förvärvsstrategi och integrationen av förvärvade bolag i Koncernen, vilket bland annat kan leda till att tillväxtmål inte nås och ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Det finns vidare en risk att Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor, vilket kan få en negativ inverkan på utvecklingen av Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. - Makroekonomiska faktorer så som tillväxt, allmän konjunkturutveckling, befolkningstillväxt, räntenivåer och förändringar i politiska eller regulatoriska förhållanden kan påverka Bolaget och efterfrågan på Koncernens tjänster och produkter negativt. En ekonomisk nedgång kan bland annat påverka investeringsförmågan och betalningsviljan som krävs för att efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster ska upprätthållas. - Sdiptechs decentraliserade organisation ger upphov till risker relaterat till bland annat intern kontroll. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller internkontroll samt bedrägeriförsök riktade mot Koncernen kan medföra skada i form av exempelvis felaktiga																																		

	utgifter, vilket kan leda till en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning - Sdiptech är föremål för tekniska risker, inklusive risker relaterade till teknologiförändringar och det finns risk att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i produkt- och teknologitvecklingen kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga att finansiera, eller beslut att inte finansiera, dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på relevant affärsenhets verksamhet och resultat. - Sdiptech är beroende av att kunna behålla och rekrytera befattningshavare och nyckelpersonal med nödvändig kompetens inom Koncernens olika verksamheter. Detta blir extra viktigt i och med Sdiptechs decentraliserade beslutsfattande och i den mån Sdiptech misslyckas med detta kan det få en väsentlig negativ inverkan på de förvärvade bolagen, och i förlängningen Koncernens, verksamhet, resultat och finansiella ställning. - Sdiptechs verksamheter är föremål för åtskilliga komplexa lagar, regler och standarder samt processer och beslut och skulle Sdiptech misslyckas med att efterfölja sådana normer kan det leda till höga kostnader för Bolaget. - Koncernens framtida utveckling är beroende av know-how och företagshemligheter och skulle den know-how som finns inom Koncernen eller som förvärvas gå förlorad, exempelvis genom att integrationen misslyckas eller att personal avslutar sin anställning, kan det ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet och, som konsekvens, resultat. - Sdiptechs förvärv av bolag och verksamheter finansieras delvis genom lån från externa långivare och räntekostnader är en betydande kostnadspost för Koncernen. Om Sdiptech inte kan göra de räntebetalningar eller amorteringar på skulden som Bolaget är skyldigt att genomföra skulle det resultera i ett avtalsbrott, vilket kan leda till att delar av eller hela Koncernens utestående lån sägs upp till betalning. - Sdiptech är exponerat mot valutarisk och Koncernens resultat är mest känsligt för förändringar i brittiska pund (GBP) och i mindre utsträckning för förändringar i euro (EUR), norska kronor (NOK) och kuna (HRK).
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
Värdepapperens viktigaste egenskaper	
Värdepapper som är föremål för upptagande av handel	Värdepapper i Sdiptech AB (publ), org.nr 556672-4893. Stamaktier av serie B. Kortnamn (ticker): SDIP B, ISIN-kod: SE0003756758. Preferensaktier. Kortnamn (ticker): SDIP PREF, ISIN-kod: SE0006758348.
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 37 113 927 aktier, fördelade på 2 000 000 stamaktier av serie A, 33 363 927 stamaktier av serie B och 1 750 000 preferensaktier. Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Bolaget kan ge ut aktier av tre aktieslag, stamaktier av serie A, stamaktier av serie B samt preferensaktier. Varje stamaktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämma, medan varje

	stamaktie av serie B samt varje Preferensaktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Vid bolagets upplösning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande 120 kronor jämte (i) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt bolagsordningen ovan jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning enligt bolagsordningen, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. Beslutar bolagsstämma om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna enligt nedan. Företräde till vinstutdelning per preferensaktie ska uppgå till en fjärdedel av årlig Preferensutdelning per utbetalningstillfälle med avstämningsdagar enligt bolagsordningen
Utdelningspolicy	Sdiptechs utdelningspolicy är att inte dela ut på företagets stamaktier, bolagsförvärv och tillväxt prioriteras före utdelning. Utdelning på Sdiptechs preferensaktier utbetalas kvartalsvis i enlighet med Sdiptechs bolagsordning.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 11 juni 2021.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Huvudsakliga riskfaktorer relaterade till värdepapperen består av följande. - Bolagets största aktieägare har ett betydande inflytande över Bolaget och befintliga aktieägars försäljning av aktier kan få kurserna för aktierna att sjunka. - Bolagets preferensaktier har företräde till utdelning och enligt utdelningspolicyn ska kassaflöde, utöver preferensaktieutdelning, återinvesteras i verksamheten.
NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD	
På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad	Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 11 juni 2021.
Kostnader	Kostnaderna förknippade med upptagandet till handel av Sdiptechs stamaktier av serie B och preferensaktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 4,5 Mkr. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.
Varför upprättas detta prospekt?	
Bakgrund och motiv	Styrelsen anser att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Sdiptechs utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella aktieägare, kunder och leverantörer om Sdiptech och dess verksamhet. Sdiptech har varit noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2017, men styrelsen anser att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka förutsättningarna för att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Bolaget ytterligare tillgång till de

	svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls.
Intressekonflikter	Sdiptech har anlitat Advokatfirman Vinge KB som legal rådgivare i samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier och Advokatfirman Vinge KB har inte ett väsentligt motsstående intresse i Upptagandet till handel och kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Bolaget i samband med Upptagandet till handel.

1 RISKFAKTORER

*I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterat till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

1.1 Verksamhets- och branschspecifika risker

1.1.1 *Sdiptech kan få svårigheter att implementera nuvarande förvärvs- och expansionsstrategi på ett framgångsrikt sätt och därigenom inte nå sina tillväxtnål och misslyckas med integreringen av förvärvade bolag*

Koncernen har kommunicerade finansiella mål, varav ett av målen är att den årliga genomsnittliga förvärvstakten ska uppgå till 90 Mkr i EBITA* per år. För att uppnå detta mål avser Bolaget genomföra ytterligare företagsförvärv och expansioner av verksamheten de kommande åren. Koncernen anpassar och avser att fortsätta anpassa sin finansiering, skuldsättning och operativa infrastruktur för att kunna möta sina finansiella mål och expansionsstrategier. Huruvida Sdiptech framgångsrikt kan implementera sin strategi är bland annat avhängigt Bolagets förmåga att identifiera och utvärdera potentiella förvärv och marknadsförhållanden korrekt. Koncernen är vid expansion även beroende av sin förmåga att finansiera förvärvet och/eller verksamheten på för Bolaget acceptabla villkor, vilket beskrivs ytterligare i avsnittet "*Sdiptech är exponerat för finansieringsrisker*". Om Sdiptech inte klarar att uppfylla sin förvärvsstrategi och därmed sina tillväxtnål på ett framgångsrikt sätt finns det därför en risk att Sdiptech måste anpassa sin finansieringsstruktur, skuldsättning och operativa infrastruktur, vilket kan vara kostsamt och tidskrävande för Koncernen.

Om inte Sdiptech på ett framgångsrikt sätt kan implementera sin nuvarande expansionsstrategi finns det en risk att förväntade fördelar inte uppnås och/eller att detta resulterar i väsentligt ökade kostnader vilket i sin tur skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat och även medföra att Bolagets tillväxttakt minskar, avstannar eller blir negativ, vilket i sin tur kan innebära att Sdiptech i betydande omfattning avviker från de finansiella mål som kommunicerats.

Som nämnts ovan är en väsentlig del av Sdiptechs strategi att växa genom förvärv och Bolaget har som målsättning att den genomsnittliga förvärvstakten ska uppgå till 90 Mkr i EBITA* per år. Det finns en risk att Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Koncernen även om ett förvärv av olika anledningar inte fullföljs och Bolaget inte tillförs något värde, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på utvecklingen av Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Hur höga sådana kostnader kan bli är beroende av bland annat omfattningen processen kring företagsförvärvet, förvärvsobjektets karaktär och behovet av rådgivare samt marknadsförhållandena i övrigt.

Företagsförvärv är vidare förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Sdiptech genomför inför varje investering, i varierande utsträckning, en finansiell, legal och organisatorisk undersökning av målbolaget, men det finns en risk för att eventuella problem och framtida förluster inte

upptäcks vid en sådan genomgång. Målbolaget kan drabbas av exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter efter att ett förvärv genomförts. Detta kan kräva ytterligare kapitaltillskott från Sdiptech eller innebära utebliven avkastning. Det kan också visa sig att Sdiptech har betalat mer än vad det förvärvade målbolaget är värt och det är osäkert om Sdiptech kan erhålla ersättning för sådana kostnader. Således kan risker förknippade med förvärven ha en negativ inverkan såväl på Sdiptechs finansiella ställning som resultat.

1.1.2 Sdiptechs verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer

Sdiptech är en teknikkoncern med huvudfokus på infrastruktur och Koncernen tillhandahåller tjänster och produkter inom djupa nischer för att renovera, underhålla och bygga ut infrastruktur inom olika delar av samhället. Makroekonomiska faktorer så som tillväxt, allmän konjunkturutveckling, befolkningstillväxt, räntenivåer och förändringar i politiska eller regulatoriska förhållanden kan påverka Bolaget och efterfrågan på Koncernens tjänster och produkter negativt. En ekonomisk nedgång kan bland annat påverka investeringsförmågan och betalningsviljan som krävs för att efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster ska upprätthållas.

Storbritannien lämnade EU den 1 februari 2020 i enlighet med det framförhandlade utträdesavtalet ("Brexit"). Under 2020 var 29 procent av Koncernens nettoomsättning hänförlig till marknaden i Storbritannien. Under första kvartalet 2021 förvärvade Sdiptech Rolec Ltd och One Stop Europe Ltd med en omsättning om cirka 23 miljoner brittiska pund. Under första kvartalet 2021 var 47 procent av Koncernens nettoomsättning hänförlig till marknaden i Storbritannien. Det är per dagen för Prospektet fortsatt osäkert hur Brexit kommer att påverka verksamhet i och handel med Storbritannien och det finns en risk att de lång- eller kortsiktiga effekterna av Brexit har en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat, exempelvis till följd av höjda tullar eller ökade administrativa kostnader.

Utbrottet av coronaviruset Covid-19 (härefter "**Covid-19**") har lett till påtagliga och långtgående konsekvenser och utgör en global hälsofara. Som ett resultat av Covid-19 har Bolaget upplevt störningar i form av bland annat förseningar eller svårigheter att leverera eller erhålla leveranser, avbrott eller förseningar i den dagliga verksamheten och produktionsbortfall, särskilt i Koncernens personalintensiva verksamhet. Skulle situationen till följd av Covid-19 förvärras kan det ha negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet vilket skulle ha en väsentligt negativ effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

1.1.3 Sdiptechs decentraliserade organisation ger upphov till risker relaterat till bland annat intern kontroll

Sdiptech tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att de rörelsedrivande dotterföretagen i Koncernen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt. Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i Koncernen. Respektive affärsområdeschef ansvarar för detta gentemot respektive affärsområdes bolag. Detta görs främst genom att tillsätta dotterbolagschefer genom sin successionsplanering samt genom att löpande följa utvecklingen med hjälp av bland annat sedvanligt styrelsearbete och kvartalsrapporteringar.

Bolagsstyrningen i en decentraliserad organisation som Sdiptechs ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Bolaget och samtliga rörelsedrivande bolag använder samma koncernrapporteringssystem, men olika bokföringssystem, vilket ökar risken för felaktig finansiell information då Sdiptech inte alltid har omedelbar tillgång till dotterföretagens underliggande bokföring. För det fall att inrapporterad finansiell information inte är fullständig och riktig eller inte fullt ut följer Koncernens redovisningsprinciper enligt IFRS, kan det leda till att beslut fattas på felaktigt underlag, vilket kan leda till direkta eller indirekta kostnader i form av exempelvis uteblivna intäkter. Organisationsformen och Koncernens decentralisering kan vidare begränsa möjlighet en framgångsrik hantering av rättsliga frågor och regelefterlevnad. Om någon av dessa risker skulle förverkligas, kan det få en väsentlig negativ effekt för Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana

risker kan exempelvis resultera i anspråk från tredje part eller ökade kostnader för att hantera och åtgärda uppkomna skador.

Även om Bolaget har rutiner för bolagsstyrning och intern kontroll finns en risk att dessa inte alltid implementeras eller tillämpas korrekt och det finns en risk för att Sdiptech och dess dotterbolag inte kan leverera pålitlig finansiell information och effektivt förebygga bedrägerier eller annat olovligt utnyttjande av Koncernen och dess resurser. Oaktat de policyer, riktlinjer och instruktioner som Koncernen har utfärdat är Koncernen vid eventuella bedrägeriförsök till stor del utelämnad till den mänskliga faktorn och enskilda medarbetares ärlighet och vaksamhet. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller internkontroll samt bedrägeriförsök riktade mot Koncernen kan medföra skada i form av exempelvis felaktiga utgifter, vilket kan leda till en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.1.4 Koncernen är föremål för tekniska risker, inklusive risker relaterade till teknologiförändringar

Koncernens kunder består i huvudsak av företag och andra professionella aktörer, vilka i många fall är erfarna och kunniga inom det relevanta området. Sådana kunder ställer i regel höga krav på att Koncernen erbjuder och levererar tjänster med rätt kvalitet och i rätt tid. Koncernens tjänster avseende exempelvis installation och service för elförsörjning och gasevakueringsomfattar tekniska risker som exempelvis att mekaniska incidenter inträffar och leder till avbrott för kundens produktion och användning. Sådana incidenter skulle kunna leda till att Koncernen blir ansvarig för skador eller förluster som uppkommer hos dessa kunder. Vidare kan exempelvis en försenad installation leda till att kunden kräver avdrag på priset eller annan ersättning.

För att förbli konkurrenskraftiga måste de olika rörelsedrivande bolagen inom Koncernen även fortsätta att lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten och egenskaperna hos befintliga produkter och tjänster. Det finns en risk för att bolagen i Koncernens olika affärsenheter inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid eller i enlighet med marknadens förväntningar för att kunna tillvarata fördelarna av ny eller befintlig teknik.

De kostnader som är förenade med att följa med i produkt- och teknologikutvecklingen kan vara väsentliga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll och som inte går att förutsäga. Det finns således en risk att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i produkt- och teknologikutvecklingen kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga att finansiera, eller beslut att inte finansiera, dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på relevant affärsenhets verksamhet och resultat. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.1.5 Sdiptech är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Sdiptech är beroende av att kunna behålla och rekrytera befattningshavare och nyckelpersonal med nödvändig kompetens inom Koncernens olika verksamheter, såväl på koncernnivå som i dotterbolagen. Detta blir extra viktigt i och med Sdiptechs decentraliserade beslutsfattande, innefattande dotterbolag med stor självständighet. Fel medarbetare på fel plats, missnöjd personal, dåligt ledarskap och en organisation som inte uppmuntrar engagemang eller öppen dialog och som inte stimulerar till utveckling kan leda till att medarbetare vantrivs, underpresterar eller slutar. Detta gäller såväl på koncernnivå som i dotterbolagen. Missnöjd personal och hög personalomsättning kan leda till ökade kostnader, sämre kundrelationer och minskad intern effektivitet, vilket kan resultera i sämre lönsamhet. Det är från detta perspektiv särskilt viktigt att kompetent personal anställs på positionen som verkställande direktörer i Koncernens respektive dotterbolag. Därutöver råder det hård konkurrens om erfaren personal inom Sdiptechs verksamhetsområden, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på för Koncernen ofördelaktiga villkor, exempelvis genom höjd ersättning till dessa personer, med ökade kostnader som resultat. Om Koncernen inte kan rekrytera och behålla

kompetenta ledare till sina dotterbolag samt andra nyckelmedarbetare med rätt kompetens, kan detta ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens framtidsutsikter.

En väsentlig del av Sdiptechs strategi är relaterat till successionsplanering i och bolagsutveckling av de förvärvade bolagen. Grundidén för utvecklingen av de förvärvade bolagen är att i hög grad behålla bolagens lokala entreprenörsanda, och därtill addera kunskap, processer och finansiella resurser. Sdiptechs förmåga att genomföra denna strategi och utveckla bolag beror på flera faktorer, bland annat tillgången på personer som är lämpliga för att verkställa successionsplaneringen. Om Sdiptech misslyckas med successionsplanering, särskilt avseende rollen som verkställande direktör i dotterbolagen, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på de förvärvade bolagen, och i förlängningen Koncernens, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.1.6 Marknaden för förvärv är hårt konkurrensutsatt och Sdiptech kan få svårigheter att i framtiden konkurrera på ett framgångsrikt sätt

Sdiptechs affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter med produkter och tjänster inom den växande infrastrukturen. Marknaden för förvärv är hårt konkurrensutsatt och Koncernens konkurrenskraft är bland annat beroende av Sdiptechs förmåga att framgångsrikt identifiera, utvärdera och förvärva attraktiva verksamheter. För att framgångsrikt implementera Koncernens förvärvsstrategi är Bolaget bland annat beroende av att behålla och anställa kompetent personal, i likhet med vad som beskrivits under avsnittet *”Sdiptech är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner”* ovan. Det är vidare viktigt att Bolaget har en god relation med aktörer på marknaden och att Bolaget på ett framgångsrikt och väl ansett sätt förvaltar de verksamhetsdrivande dotterbolagen. Det finns vidare en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar mer effektiva metoder, processer eller liknande än de som Sdiptech tillämpar. Koncernens konkurrenter kan även ha vissa konkurrensfördelar såsom större finansiella resurser än Sdiptech, vilket kan ge dem bättre förutsättningar att stå emot ogynnsamma ekonomiska villkor eller förmåga att reagera på marknadsutvecklingen. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära att Sdiptech inte, helt eller delvis, uppfyller målsättningen att uppnå en årlig genomsnittlig förvärvstakt om 90 Mkr i EBITA* per år. Om Sdiptech inte framgångsrikt kan konkurrera på de marknader Koncernen är verksamt skulle det vidare även kunna få en väsentlig inverkan på Bolagets resultat och, i förlängningen, finansiella ställning.

1.1.7 Sdiptech är föremål för risker relaterade till IT-säkerhet och drift

Sdiptech och dotterbolagen förlitar sig på IT-system i den dagliga verksamheten och är beroende av IT-funktioner för exempelvis funktioner för ekonomi och kommunikation. Det är av stor vikt för Koncernen att IT-leverantörer kan upprätthålla och uppdatera Koncernens befintliga IT-system och att Bolaget har effektiva brandväggar och antivirusprogram. I takt med den tekniska utvecklingen samt ökade digitaliseringen inom industrin de senaste åren har även informationssäkerhetsrisker och andra säkerhetsrisker ökat. Samtidigt tilltar komplexiteten och sammanlänkningen av IT-system, både inom företag och mellan dessa och andra tredjeparter. Detta ökar företagets sårbarhet vid bland annat cyberattacker såsom dataintrång och överbelastningsattacker. En störning i Sdiptechs verksamhetskritiska IT-system kan därför få direkta och allvarliga negativa konsekvenser både för Sdiptech och dess dotterbolag och leda till ökade kostnader och/eller minskade intäkter för Koncernen.

1.1.8 Sdiptech är föremål för risker kopplade till dotterbolagens leverantörer

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Sdiptechs dotterbolag beroende av externa leverantörers överenskomna tillgänglighet, produktionskapacitet, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att ett dotterbolags leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller blir bristfälliga eller felaktiga, se även avsnittet *”Sdiptechs verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer”* avseende försenade leveranser. I vissa fall har dotterbolagen inte skriftliga avtal med leverantörerna och affärsförhållandet är således relationsbaserat. Det finns därmed en risk för att det antingen kan vara svårt att kräva vad som är överenskommet eller att tidigare överenskommelser ändras, vilket kan få en väsentlig negativ

inverkan på dotterbolagets, och i förlängningen Koncernens, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sdiptech är verksamt på ett flertal marknader och har en bred leverantörsbas och Koncernen är därmed inte beroende av någon enskild leverantör. Vissa av Sdiptechs dotterbolag är däremot inriktade mot produkter och tjänster inom smala nischer där det i vissa fall finns få alternativa leverantörer för vissa av de produkter och tjänster som Sdiptechs dotterbolag köper. För dessa bolag kan det ta tid att hitta och förhandla med alternativa leverantörer om en leverantör exempelvis skulle få leveransproblem eller annars sluta leverera till Koncernen, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Vidare kan villkoren för sådana alternativa leverantörer också komma att vara mindre gynnsamma än nuvarande lösningar. Det finns således en risk för att leveransproblem leder till störningar för berört dotterbolag, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på affärsenhetens verksamhet och resultat.

1.1.9 Skador på Sdiptechs renommé kan få en negativ inverkan på dess konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt ge upphov till kostnader

Sdiptechs förmåga att förvärva attraktiva verksamheter och Koncernens dotterbolags förmåga att attrahera och behålla kunder, samarbetspartners och andra aktörer är till stor del beroende av dess renommé och verksamheten är följaktligen känslig för anseenderisker. Moderbolaget är särskilt exponerat mot anseenderisker relaterat till Bolagets förmåga att förvärva och förvalta dotterbolagen på ett sätt som uppfattas som seriöst, framgångsrikt och lönsamt. Dotterbolagen är i högre utsträckning exponerat mot anseenderisker relaterade till den verksamhet respektive bolag bedriver. Koncernens långsiktiga lönsamhet bygger exempelvis på att säljare, kunder, samarbetspartners och andra aktörer förknippar Sdiptech och/eller dotterbolagens kännetecken med positiva värden och god kvalitet. Sdiptechs anseende kan bland annat påverkas negativt av rykten, negativ publicitet eller andra faktorer som skulle kunna leda till att Sdiptech eller något av dotterbolagen inte längre anses som en kompetent och seriös marknadsaktör. Om sådana negativa faktorer skulle inträffa eller om Sdiptechs anseende skulle försämrats av andra orsaker, kan det minska Koncernens lönsamhet, konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt orsaka kostnader för Sdiptech, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

1.2 Legala och regulatoriska risker

1.2.1 Sdiptech omfattas av olika regelverk och förändringar i legala förhållanden kan få en negativ inverkan på Koncernen

Sdiptechs verksamheter är föremål för åtskilliga komplexa lagar, regler och standarder samt processer och beslut. Ett antal av Sdiptechs dotterföretag är föremål för olika sorters certifieringar. Exempelvis bedriver Koncernen verksamhet inom nischade kylapplikationer vilket exponerar Sdiptech mot ett antal komplexa regelverk. Bolaget kan komma att förvärva andra bolag som verkar i branscher där certifiering krävs. För ackreditering ställs höga krav på det bolag som önskar bedriva verksamheten och oberoende granskningar av kompetens och arbetsrutiner hos de bolag som är ackrediterade genomförs löpande av de organ som utfärdar ackrediteringarna. En operationell brist kan leda till att relevant ackreditering dras in.

Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av brister i verksamheten eller på grund av förändringar i regelverken, vilket ibland kan ske med kort varsel, finns det en risk för att Koncernens befintliga tillstånd dras in, begränsas eller inte förnyas, vilket skulle kunna medföra att Koncernen påförs böter eller administrativa sanktioner och därtill följande negativ publicitet, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens verksamheter är föremål för regionala och överstatliga regelverk, såsom EU-lagstiftning. Lagstiftning och andra regelverk kan förändras och det finns risk för att Koncernen inte kan uppfylla sådana förändrade krav utan att behöva vidta betydande åtgärder och lägga ned betydande kostnader. Att anpassa Sdiptechs verksamhet till förändrade legala förutsättningar, på grund av antingen ändrad

regeltillämpning av myndigheter eller nya lagar och regler, kan medföra ökade kostnader för Sdiptech, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.2.2 *Sdiptechs försäkringsskydd kan vara otillräckligt vid eventuell ansvarsskyldighet eller andra skador*

Bortsett från styrelseansvarsförsäkring har Sdiptech inte centralt upphandlade försäkringar utan respektive bolag inom Koncernen ansvarar för att upprätthålla ett utifrån respektive bolags verksamhet adekvat försäkringsskydd. Även om Sdiptech har som målsättning att Koncernen som helhet ska ha ett adekvat försäkringsskydd finns det en risk att försäkringsskyddet visar sig otillräckligt eller inadekvat, exempelvis på grund av brister i den interna kontrollen på det sätt som beskrivs i avsnittet ”*Sdiptechs decentraliserade organisation ger upphov till risker relaterat till bland annat intern kontroll*”. Koncernens försäkringsskydd kan vidare visa sig vara otillräckligt för att kompensera för skador relaterade till exempelvis Koncernens produkter och tjänster. Om en oförsäkrad skada skulle uppstå, eller om en skada överstiger försäkringsskyddet, kan Bolaget bli ansvarigt för att reparera skador som orsakats av oförsäkrade risker. Oförsäkrade förluster, eller förluster som överstiger försäkringsskyddet, kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

1.2.3 *Sdiptech är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter, know-how och sekretess*

Koncernens framtida utveckling är beroende av know-how och företagshemligheter och Koncernen strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom avtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är vidare viktigt för Sdiptech att den know-how som förvärvas i samband med exempelvis ett köp av en verksamhet integreras och förankras inom Koncernen. Sdiptech och dess dotterbolag är i hög utsträckning beroende av medarbetare och nyckelpersoners kunskaper och kompetens, vilket beskrivs ytterligare i avsnittet ”*Sdiptech är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner*” och skulle den know-how som finns inom Koncernen eller som förvärvas gå förlorad, exempelvis genom att integrationen misslyckas eller att personal avslutar sin anställning, kan det ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet och, som konsekvens, resultat. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats eller förvärvats av Koncernen.

De tekniker eller den know-how som Koncernen använder eller som ingår i de produkter och tjänster som Koncernen säljer kan göra intrång i immateriella rättigheter som ägs eller kontrolleras av annan. Om Koncernen tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till en viss immateriell rättighet kan kostnaden för sådana processer vara betydande, och om Koncernen förlorar sådana processer kan detta leda till att skyddet för någon eller samtliga av Koncernens produkter upphör eller att Koncernen portföljbolag behöver betala betydande skadestånd. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.3 Finansiella risker

1.3.1 *Sdiptech är exponerat för finansieringsrisker*

Sdiptechs förvärv av bolag och verksamheter finansieras delvis genom lån från externa långivare och räntekostnader är en betydande kostnadspost för Koncernen. Vid Bolagets förvärv delas betalningen av köpeskillingen generellt sätt upp där en del av köpeskillingen (så kallad tilläggsköpeskillning) betalas över tid och endast i den utsträckning den förvärvade verksamheten uppnår vissa i avtalet uppställda villkor, såsom nivåer i kassaflöde, resultat eller liknande. Per den 31 december 2020 uppgick Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 706,4 Mkr.

Sdiptechs förmåga att erlagga betalningar i enlighet med Koncernens finansiering och att finansiera planerade investeringar är beroende av Bolagets framtida förmåga att generera likvida medel. Om

Sdiptech inte kan generera ett tillräckligt kassaflöde för att genomföra betalningar i enlighet med sina förpliktelser och klara övriga åtaganden kan Bolaget tvingas omstrukturera eller refinansiera hela eller en del av Bolagets finansiering, sälja viktiga tillgångar eller verksamheter, ta upp ytterligare lån eller ta in ytterligare eget kapital från befintliga aktieägare eller andra investerare på aktiemarknaden. Om Sdiptech inte kan göra de räntebetalningar eller amorteringar på skulden som Bolaget är skyldigt att genomföra skulle det resultera i ett avtalsbrott, vilket kan leda till att delar av eller hela Koncernens utestående lån sägs upp till betalning. Vidare skulle detta även kunna innebära att Bolaget bryter mot kovenanter i dess låneavtal, vilket i sin tur kan medföra att lån förfaller till betalning. Uppsägning av ett eller flera lån upptagna av Bolaget eller andra bolag i Koncernen, förfallandet av lån till betalning i förtid eller ianspråktagandet av ställda säkerheter, skulle kunna få en hög påverkan på Bolagets likviditet.

1.3.2 Risk för nedskrivningar av Sdiptechs goodwill

Per den 31 mars 2021 uppgick Sdiptechs goodwill till 2 268,4 Mkr. I enlighet med IFRS ska goodwill och immateriella tillgångar som inte skrivs av vara föremål för åtminstone en årlig nedskrivningsprövning. En nedskrivningsprövning görs oftare om det finns indikatorer på nedskrivningsbehov, som exempelvis:

- betydande negativa förändringar som har skett eller som förväntas ske inom en snar framtid avseende marknadsförutsättningar och den ekonomiska eller juridiska miljö där Bolaget bedriver sin verksamhet eller på dess marknader;
- räntehöjningar eller andra avkastningskrav som väsentligt kan påverka den diskonteringsränta som används för att beräkna tillgångarnas återvinningsvärde;
- det redovisade värdet på Sdiptechs nettotillgångar överstiger Bolagets kommande börsvärde;
- ledningens prognoser för framtida nettokassaflöden eller rörelseresultat (EBIT) visar en betydande nedgång från tidigare budgetar och prognoser;
- kassaflöden eller rörelseresultatet (EBIT) är betydligt sämre än budgeterat; och
- Bolaget förutser rörelseförluster eller negativa kassaflöden i framtiden.

Även om Sdiptech anser att gjorda bedömningar och antaganden är rimliga baserat på nu tillgänglig information och nuvarande affärsresultat liksom antaganden om framtida affärsresultat kan Bolagets antaganden och estimat om framtida ekonomiska och finansiella marknadsförhållanden, resultatet för Bolagets kassagenererande enheter, eller något annat av Bolagets antaganden eller estimat visa sig vara felaktiga. I sådant fall kan en framtida nedskrivningsprövning föranleda att Bolaget skulle kunna behöva skriva ned värdet på dessa tillgångar vilket skulle orsaka nedskrivningskostnader. Exempelvis skulle en väsentlig nedgång på Sdiptechs marknader, utöver de antaganden som gjorts i ledningens prognoser för framtida nettokassaflöden eller rörelseresultat (EBIT) från den verksamheten, kunna innebära att Sdiptech vid en framtida nedskrivningsprövning skulle kunna behöva skriva ned värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar som minskat i värde. Eventuella framtida nedskrivningar som Bolaget är skyldigt att redovisa kan ha en väsentlig negativ påverkan på Sdiptechs redovisade resultat och egna kapital.

1.3.3 Koncernens skattekostnader kan öka till följd av pågående och framtida skatterevisioner samt ändringar i gällande skatteregler

Bolaget bedriver verksamhet genom dotterbolag i flera länder. Verksamheten, inklusive genomförandet av transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Koncernens tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från relevanta myndigheter såsom Skatteverket. Bolaget och dess dotterbolag är från tid till annat föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs eller att gjorda avdrag nekas, exempelvis med hänsyn till tidigare genomförda förvärv, omorganisationer, koncerninterna transaktioner samt förverkande av tidigare års skattemässiga underskott.

Om Koncernens tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat.

I Storbritannien har det beslutats om justerad skattelagstiftning som bland annat innebär att bolagsskattesatsen höjs från 19 till 25 procent från och med 2023 samt att vissa bestämmelser gällande mervärdesskatt ändras. Reglerna kan leda till att Koncernens skattekostnad ökar och detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De jurisdiktioner inom vilka Koncernen är verksam har internprissättningsregler som kräver att transaktioner med närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. Hanteringen av internprissättningsfrågor inom Koncernen är baserad på OECDs riktlinjer och nationella regelverk för internprissättning samt dokumenterade principer för fastställande av pris vid transaktioner med närstående. Transaktioner mellan Koncernens bolag, såsom managementtjänster och koncerninterna lån, görs enligt Bolagets uppfattning på affärsmässiga grunder genom tillämpning av gällande internationella riktlinjer och nationella regelverk. Det föreligger en risk att skattemyndigheter i någon av de jurisdiktioner som Koncernen är verksam i anser att internprissättning inte sker på marknadsmässiga villkor. Under de senaste åren har skattemyndigheter dessutom ökat sitt fokus på internprissättningsreglerna och tvister relaterade till reglerna avser ofta betydande belopp och kan ibland komma att pågå under flera år. För det fall en skattemyndighet med framgång invänder mot sådan internprissättning, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta. Detta kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens rörelseresultat.

1.3.4 Sdiptech är exponerat för valutarisker

Sdiptech har verksamheter i olika länder, bland annat Sverige, Storbritannien och Kroatien, vars verksamhet i sin tur är exponerad för olika valutarisker. Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Koncernens resultat, balansräkning samt kassaflöde. Exponeringen mot förändringar i valutakurser består dels i omräkningsexponering och dels i transaktionsexponering. Omräkningsexponeringen är en följd av den omräkning som sker av resultat- och balansräkning från verksamheters operativa valuta till Koncernens rapporteringsvaluta svenska kronor. Transaktionsexponering är en följd av verksamheters intäkter och kostnader i utländsk valuta. Koncernens resultat är mest känsligt för förändringar i brittiska pund (GBP) och i mindre utsträckning för förändringar i euro (EUR), norska kronor (NOK) och kuna (HRK). En förändring av genomsnittskursen av dessa valutor mot svenska kronor om 10 procent under 2020 skulle ha en effekt på 18,9 Mkr på Koncernens rörelseresultat för 2020. Framtida valutasvängningar kan medföra negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning och om någon av de ovan beskrivna riskerna skulle förverkligas, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

1.3.5 Sdiptech är exponerat för ränterisker

Räntekostnader utgör en väsentlig kostnadspost för bolaget och uppgick till 17,3 Mkr under 2020. Förändring av marknadsränta och kreditmarginal påverkar räntenettot. Hur snabbt och med hur mycket förändringar i dessa båda komponenter påverkar räntenettot beror i huvudsak på vald kapital- och räntebindningstid. Sdiptech är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande lån från kreditinstitut. Per 31 december 2020 uppgick Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 706,4 Mkr. Bolaget avser i framtiden ta upp ytterligare extern finansiering i olika former och med varierande räntexponering. Då förändringar i marknadsräntor och kreditmarginaler alltid får genomslag i räntenettot över tid, finns det således en betydande risk för att förändringar i marknadsräntor och kreditmarginaler får en negativ kassaflödesmässig påverkan på

Sdiptech i framtiden. Med utgångspunkt från Koncernens skulder till kreditinstitut vid årsskiftet 2020/2021 skulle 1 procents höjning av räntenivån på helårsbasis ge 7,1 Mkr i högre räntekostnader. Om dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

1.4 Risker relaterade till aktierna

1.4.1 *Bolagets största aktieägare har ett betydande inflytande över Bolaget och befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kurserna för aktierna att sjunka*

Nuvarande större aktieägare har en betydande kontroll över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för avgöranden. Per dagen för Prospektet innehar de fem största aktieägarna i Sdiptech cirka 61 procent av rösterna och de största aktieägarnas intressen kan skilja sig från övriga aktieägares intressen och kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Om de största aktieägarnas intressen skiljer sig från övriga aktieägares intressen, kan deras inflytande få en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadsvärde.

Kurserna för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, samt försäljningar av stora aktieposter, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

1.4.2 *Bolagets preferensaktier har företräde till utdelning och enligt utdelningspolicyn ska kassaflöde, utöver preferensaktieutdelning, återinvesteras i verksamheten*

Sdiptechs utdelningspolicy är att inte dela ut på företagets stamaktier. Bolagsförvärv och tillväxt prioriteras före utdelning och enligt bolagsordningen har preferensaktierna företräde till utdelning framför stamaktierna. Styrelsen har vidare antagit en utdelningspolicy som enligt vilken målet är att, utöver en årlig preferensaktieutdelning om 8,00 kr per aktie, återinvestera det återstående fria kassaflödet tillbaka in i verksamheten. Även om bolagsstämman skulle besluta om utdelning på Bolagets stamaktier får utdelning endast ske om det finns utdelningsbara medel och under förutsättning att beslutet framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för minoritetsaktieägares rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med det ovanstående, aktieägare inte ställa krav på utdelning. Det går alltså inte att förutse om utdelning kommer att föreslås eller beslutas under ett visst år, eller någonsin. Utebliven utdelning minskar avkastningen på en investerares investerade kapital.

2 BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen anser att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Sdiptechs utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen om Sdiptech och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella aktieägare, kunder och leverantörer. Sdiptech har varit noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2017, men styrelsen anser att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka förutsättningarna för att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Bolaget ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket i sin tur bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier beräknas tas upp till på Nasdaq Stockholm omkring den 11 juni 2021.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Sdiptech med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen för Sdiptech är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 8 juni 2021

Sdiptech AB (publ)

Styrelsen

3 MARKNADSÖVERSIKT

Om inte annat anges är informationen i avsnittet nedan avseende marknadsförhållanden baserad på Sdiptechs interna källor. Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Sdiptech är en teknikkoncern med inriktning mot infrastruktur. Sdiptechs affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter som bidrar till att skapa mer hållbara, effektiva och säkra samhällen med produkter och tjänster inom den växande infrastrukturen. Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt genom att kontinuerligt utvärdera nya förvärvsmöjligheter och aktivt utveckla Bolagets affärsenheter för att driva organisk tillväxt. Styrkan i Bolagets affärsmodell är att Sdiptech kan erbjuda ett tryggt och långsiktigt ägande genom en tydlig och decentraliserad struktur. Sdiptech är organiserat utifrån affärsområden som identifierats som särskilt viktiga för samhällsutvecklingen: Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

3.1 Förvärvsmarknaden

Sdiptechs förvärvsstrategi innebär att Bolaget verkar på marknaden för företagsförvärv inom de geografiska områden Bolaget är verksamt samt på Bolagets potentiella geografiska målmarknader för förvärv, se vidare avsnittet *”Geografisk närvaro och målmarknad för förvärv”*. Det är Bolagets uppfattning att marknaden för förvärv är hårt konkurrensutsatt, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet *”Marknaden för förvärv är hårt konkurrensutsatt och Sdiptech kan få svårigheter att i framtiden konkurrera på ett framgångsrikt sätt”*. Det är viktigt att Bolaget har en god relation med aktörer på marknaden och att Bolaget på ett framgångsrikt och väl ansett sätt förvaltar de verksamhetsdrivande dotterbolagen som förvärvats.

3.2 Den europeiska infrastrukturmarknaden

Europas infrastruktur är, enligt Bolagets uppfattning, i stor utsträckning föråldrad och eftersatt. Ständigt växande och alltmer komplexa stadsområden präglas också av kapacitetsbrist. Nya miljö- och välfärdsproblem ställer krav på hållbara lösningar, vilket driver på den tekniska utvecklingen. Allt detta gör att efterfrågan på investeringar i infrastruktur för fungerande och välmående samhällen växer.

Sdiptech är väl positionerat för att möta denna växande efterfrågan genom att erbjuda nischade tjänster och produkter som möter kritiska behov inom infrastrukturen. Sdiptech är en värdeskapande samarbetspartner till kunder inom infrastrukturen genom att tillhandahålla teknik, lösningar och tjänster av hög kvalitet till både den offentliga och privata sektorn.

Med säte i Stockholm är Sverige och Storbritannien Sdiptechs huvudsakliga geografiska marknader. Bolaget har även verksamheter i Finland, Norge och Kroatien.

3.3 Marknadsdynamik

3.3.1 Drivkrafter och trender

Sdiptech har identifierat tre distinkta och tidlösa drivkrafter för förändringar som under generationer har påverkat samhällsutvecklingen på de marknader som Bolaget är verksamt.

- **Hållbarhet** - strävan efter att förbättra det globala klimatet såväl som de lokala miljöerna runt oss
- **Effektivitet** - en strävan mot ökad bekvämlighet och effektivitet i vardagen
- **Säkerhet** - strävan efter att förbättra trygghet och personlig säkerhet

Väl fungerande infrastruktur är nödvändig för våra samhällen och vår vardag. Infrastruktur i samhället är, enligt Bolagets uppfattning, dock till stora delar föråldrad. Befolkningstillväxt, urbanisering och klimatförändringar innebär ytterligare påtryckningar på systemen som behöver bli mer hållbara.

- **Åldrande infrastruktur:** En stor del av västvärldens infrastruktur byggdes under 1950, -60 och -70 talen. Avsaknad av tillräckligt underhåll har, enligt Bolagets uppfattning, lett till att viktiga och omfattande delar är föråldrade. Dessutom är moderniseringen av samhället eftersatt och tar tid att åstadkomma, vilket driver en långsiktig efterfrågan inom Sdiptechs segment.
- **Ökad konsumtion:** Befolkningstillväxt och en växande medelklass medför ett ökat tryck på infrastrukturen, som i dagsläget arbetar på maxkapacitet i många delar av Europa.
- **Ökad urbanisering:** I samband med att allt fler flyttar till storstäder ökar trycket och komplexiteten i de urbana områdena. Därmed växer behoven för kapacitetsutbyggnad ytterligare i städer, samtidigt som befintlig infrastruktur utsätts för större påfrestningar. Som ett resultat är infrastruktursektorn djupt underinvesterad, och betydande investeringar krävs för att säkerställa några av de väsentliga delarna av välfärden, så som rent vatten, hälsosam luft, hållbar energi och effektiva transporter.

3.3.2 *Stort behov mer av hållbara, effektiva och säkra infrastrukturlösningar*

Det finns en underliggande drivkraft och efterfrågan på lösningar som är funktionella, klimatsmarta och samhällssäkra. I dag bedöms cirka 60 procent av globala utsläpp komma från infrastruktur.¹ Det innebär att det som byggs idag har en avgörande inverkan på framtiden.

Förnybara energikällor, energilagring, modernisering av elnät, teknik för koldioxidlagring och digital infrastruktur rankas som de effektivaste stimulansåtgärderna en regering kan genomföra. Förutom miljö- och samhällsnytta finns det tydliga ekonomiska incitament med grön infrastruktur - förnybar kraft kostar exempelvis i många fall mindre än energi som är producerad av fossila bränslen.² Befolkningstillväxt och urbanisering innebär ytterligare påtryckningar på systemen och efterfrågan på resurser. Samtidigt driver den tekniska utvecklingen på stävan mot ökad automation, bekvämlighet, resurs- och tidseffektivitet i vardagen. Därtill är ett socialt hållbart samhälle även inkluderande, jämlikt, säkert och tolerant. Att arbeta med lösningar som skapar en mer social hållbarhet i infrastrukturen handlar om att skapa platser där människor trivs och känner sig trygga. Bolaget anser att det finns ett ökat fokus på arbetstagarnas rättigheter, trygga utbildnings- och arbetsmiljöer samt anständiga arbetsvillkor för alla, inklusive ungdomar och personer med funktionsnedsättning, arbetskraftsinvandrare och människor i otrygga anställningar.

I takt med förändrade konsumentbeteenden anpassar sig politiker med uppdaterade lagar och regleringar. Dessa implementeras i samhällets infrastruktur vilket skapar ett ständigt flöde av tekniska förbättringar som utvecklas.

Sdiptech är väl positionerat för att möta denna växande efterfrågan på lösningar som bidrar till mer hållbara, effektiva och säkra samhällen, genom att erbjuda nischade tjänster och produkter som möter kritiska behov inom infrastruktursektorn. Sdiptech är en värdeskapande samarbetspartner till kunder inom infrastruktursektorn genom att tillhandahålla teknik, lösningar och tjänster av hög kvalitet till både den offentliga och privata sektorn.

3.4 Affärsmodell

Under 2019 organiserade Sdiptech verksamheten inom tre affärsområden, och därtill hörande segmentrapportering. De tre affärsområdena Water & Energy, Special Infrastructure Solutions respektive Property Technical Services innefattar tillsammans de 31 rörelsedrivande dotterföretagen.

¹ The World Bank/UN Environment (2018), *Financing climate futures*, <https://www.oecd.org/environment/cc/climate-futures/policy-highlights-financing-climate-futures.pdf>.

² International Energy Organization (2020), *Energy efficiency and economic stimulus*, <https://www.iea.org/articles/energy-efficiency-and-economic-stimulus>.

3.4.1 Water & Energy

Rent vatten och tillgång till stabil energi är två grundläggande byggstenar som krävs för att ett samhälle ska växa, blomstra och utvecklas. Samhällets ständiga strävan efter högre levnadsstandard och ökande efterfrågan på energi och rent vatten fortsätter att skapa en långsiktig efterfråga på nya lösningar och innovationer inom området.

En av drivkrafterna för affärsområdet är det gradvisa införandet av strängare miljö- och säkerhetsbestämmelser, ett resultat av konsumenters och politikernas ökade fokus på miljö- och välfärdsproblem. Detta i sin tur är fördelaktigt för många av Sdiptechs djupt specialiserade nischföretag som på olika vis gör denna utveckling möjlig. Den huvudsakliga geografiska marknaden för affärsområdet är norra Europa och Storbritannien.

- Antal dotterbolag (juni 2021): 14.
- Antal förvärv sedan 1 januari 2019: 2.
- Nettoomsättning (2020): 616 Mkr.
- EBITA*³ (2020): 128 Mkr.

Stora delar av samhället kännetecknas av tilltagande vattenbrist, ökande vattenkonsumtion och förnyade krav på vattenrening. Sdiptechs dotterbolag erbjuder nischprodukter och tjänster för avloppsrening, vattensystem och vattenrening. Inom energiområdet finns det utmärkta tillväxtmöjligheter som en direkt följd av kraftbristen som hindrar regional utveckling i delar av Europa. Tillväxten drivs också av den ständigt ökande digitalisering, automatisering och elektrifiering som pågår i samhället. Inom energiområdet erbjuder Sdiptech nischprodukter och tjänster för kraftförsörjning, elektrisk automatisering, tillfällig el och laddningsutrustning för elfordon.

3.4.2 Special Infrastructure Solutions

Produkter och tjänster i Special Infrastructure Solutions spannar över ett relativt brett spektrum av olika nischer. Gemensamt för samtliga affärsenheter är att de är verksamma inom djupt specifika marknadsnicher inom infrastruktur med gynnsam underliggande tillväxt, lågt konjunkturberoende och ett gradvis införande av strängare miljö-, energi- och säkerhetsbestämmelser. Villigheten hos både offentliga och privata kunder att investera i bättre och nischade lösningar skapar en bra marknadsposition för Bolagets verksamheter som levererar speciallösningar.

Affärsenheterna inom Special Infrastructure Solutions tillhandahåller nischade produkter och tjänster för specialiserade behov inom luft- och klimatkontroll, säkerhet och bevakning samt transportsystem. Den huvudsakliga geografiska marknaden för affärsområdet är norra Europa och Storbritannien.

- Antal dotterbolag (juni 2021): 13.
- Antal förvärv sedan 1 januari 2019: 6.
- Nettoomsättning (2020): 705 Mkr.
- EBITA*⁴ (2020): 192 Mkr.

Inom luft- och klimat erbjuder Sdiptechs företag produkter och tjänster för att övervaka och kontrollera inomhusklimat, luftkvalitet och energieffektivitet.

Inom säkerhet erbjuder Sdiptechs verksamheter mjukvara och teknik för säker kommunikation och integrerade säkerhetssystem i både offentliga och privata miljöer.

Inom transport erbjuder Sdiptechs företag digital teknik för hastighetsövervakning och kritisk teknikinфраstruktur för flygtrafikcommunication.

³ För mer information, se avsnittet "Definitioner av utvalda nyckeltal".

⁴ För mer information, se avsnittet "Definitioner av utvalda nyckeltal".

3.4.3 Property Technical Services

Befolkningar och ekonomier koncentreras i storstäder, vilket skapar ett långsiktigt behov av renovering, modernisering och nybyggnation.

Även om variationer i efterfrågan på enskilda marknader kan påverka efterfrågan i specifika nischer, stabiliseras de samtidigt genom att kunder sprids mellan flera kundsegment och geografier.

- Antal dotterbolag (juni 2021): 4.
- Antal förvärv sedan 1 januari 2019: 0.
- Nettoomsättning (2020): 767 Mkr.
- EBITA*⁵ (2020): 66 Mkr.

Huvudnischen inom fastighetstekniska lösningar är inom hissindustrin där affärsenheterna erbjuder specialiserade tekniska tjänster för hyresvärdar, inklusive modernisering, renovering och underhåll av hissar. Affärsmodellerna är generellt projektbaserade och inkluderar tillhörande eftermarknadstjänster och ramavtal. Övriga fastighetstekniska lösningar inkluderar stomkomplettering och lätt byggteknik för nybyggnation och renovering av fastigheter.

Under andra kvartalet 2021 avyttrade Sdiptech hissverksamheterna i Sverige och Österrike, totalt sex rörelsedrivande dotterbolag. För mer information se avsnittet ”Proformaredovisning”. Efter avyttringarna är Koncernens hissbolag i huvudsak verksamma i Centraleuropa, med säte i Kroatien.

3.5 Geografisk närvaro och målmarknad för förvärv

Koncernen bedriver verksamhet inom flertalet geografiska områden. Tabellen nedan visar Koncernens nettoomsättning per land, baserat på kundens verksamhetsställe.

Omsättning (mkr)	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019	2018
Sverige	240,9	231,1	1 056,0	996,1	1 008,4
Storbritannien	301,8	159,2	603,4	448,1	173,3
Tyskland	29,8	19,6	102,3	86,9	104,8
Österrike	14,8	21,9	90,6	83,2	79,7
Norge	14,2	15,0	56,8	64,4	35,7
Kroatien	7,0	5,1	36,1	21,7	6,7
Övriga länder	49,8	32,4	142,7	125,1	87,6
Koncernen totalt	658,3	484,4	2 087,9	1 825,4	1 496,2

Sdiptechs målmarknader för förvärv är för närvarande i huvudsak Norden och Storbritannien. Förvärvsmål söks också aktivt i Beneluxländerna men förvärv kan förekomma även i andra marknader. Vid utvärderingen av potentiella geografiska målmarknader för förvärv eftersträvar Sdiptech att marknaden ska ha följande karaktärsdrag:

- en tradition av tekniskt entreprenörskap och en bred bas av nischade företag;
- en aktiv inhemsk marknad för infrastruktur;
- en blandning av gamla och nya infrastruktursystem som är komplexa att hantera; och
- en hög grad av reglering som driver kontinuerliga förändringar i sektorn.

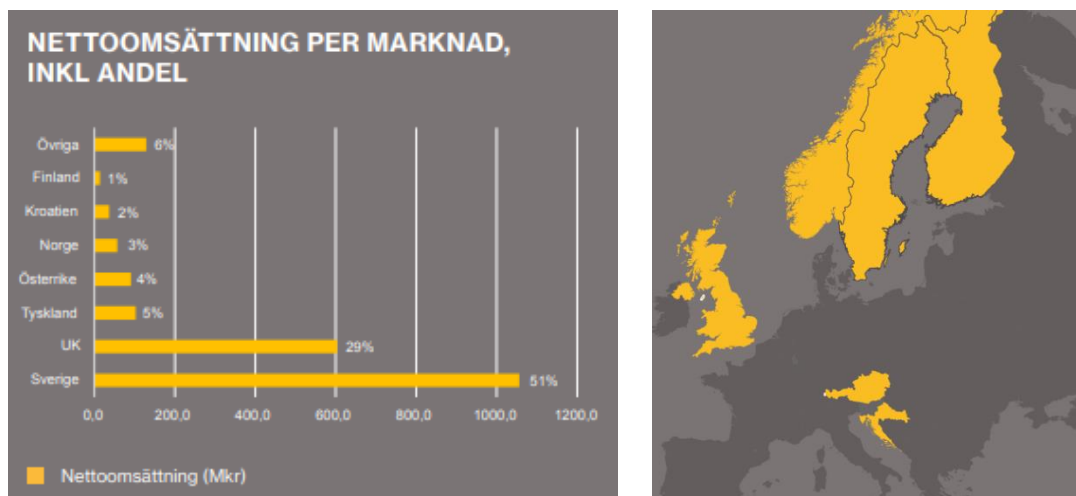
3.3.1.1 Norden

Sdiptech är grundat och baserat i Sverige, med huvudkontor i Stockholm. Sedan starten har Sverige varit den främsta marknaden för verksamheten. Sdiptech har för närvarande 20 av dotterbolagen baserade i Norden.

3.3.1.2 Storbritannien

⁵ För mer information, se avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

Storbritannien är Bolagets viktigaste tillväxtmarknad när det gäller att identifiera nya företag att förvärva. Sdiptech har förvärvat åtta dotterbolag baserade i Storbritannien.



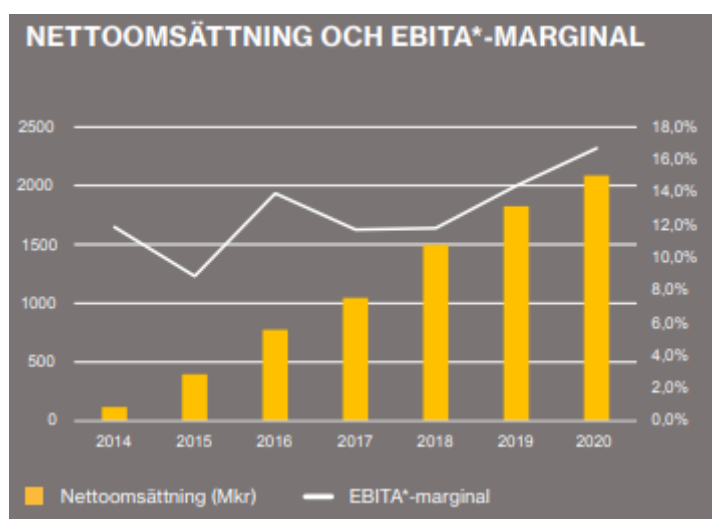
Nettoomsättning per marknad samt geografisk spridning år 2020

Källa: Sdiptech AB, Årsredovisning 2020

4 VERKSAMHETSBESKRIVNING

4.1 Sdiptech i korthet

Sdiptech är en teknikkoncern med fokus på infrastruktur. Bolagets affärsidé är att förvärva och utveckla bolag, som genom nischade tekniska lösningar bidrar till att skapa mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. Sdiptech har idag cirka 31 rörelsedrivande dotterbolag inom infrastrukturen. Enligt Bolagets uppfattning är dagens infrastruktur är föråldrad och krävs betydande investeringar för att säkerställa några av de mest väsentliga delarna av välfärden, så som rent vatten, hälsosam luft, hållbar energi och effektiva transporter. Befolkningstillväxt, urbanisering och klimatförändringar innebär ytterligare påtryckningar på systemen, samtidigt ökar kraven på mer hållbara, effektiva och säkra lösningar. Koncernens marknadsfokus med produkter och tjänster levererade av mindre till medelstora nischade företag, ger en solid underliggande tillväxt för verksamheten.



Källa: Sdiptech AB, Årsredovisning 2020

4.2 Affärsmodell

Sdiptech fokuserar på specifika infrastrukturnischer vilket bygger en detaljerad marknadsinblick och teknisk kunskap. Denna kunskap är en integrerad del av Bolagets affärsmodell som skapar mervärde för Sdiptechs dotterbolag och i Sdiptechs förvärvsrelaterade verksamhet.

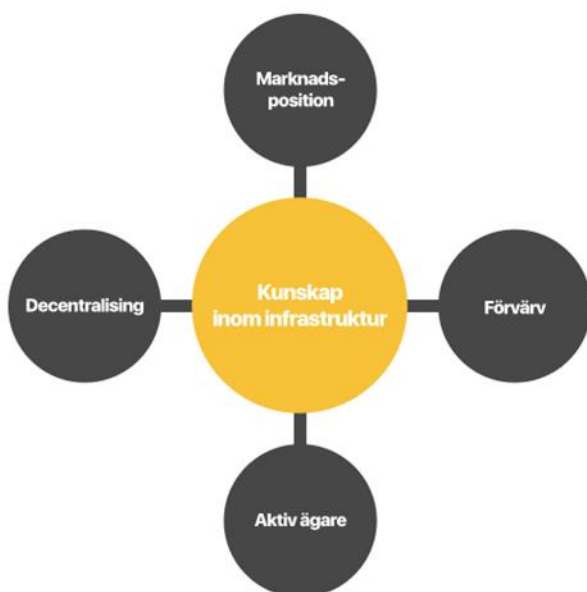
Sdiptech tror på en framtid som bygger på mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. För att uppnå detta, är det avgörande att utöka och förbättra infrastrukturen i samhället. Sdiptech har för avsikt att ta en aktiv roll i denna utveckling genom att förvärva och utveckla ledande nischföretag som erbjuder lösningar för infrastrukturens mest kritiska behov. Koncernens hållbarhetsfokus är integrerat i hela verksamheten och blir en alltmer grundläggande del i strävan efter bättre affärsresultat. Fokus på hållbarhet och ansvarsfulla investeringar hjälper Sdiptech att skapa bestående värden och med två huvudsakliga syften: att ta vara på affärsmöjligheter och säkerställa uthållighet i lönsamheten och att minska risker och samtidigt skapa positiv påverkan och bygga intern stolthet. Sdiptech har identifierat tre distinkta och tidlösa drivkrafter för förändringar som under generationer har påverkat samhällsutvecklingen på de marknader som Bolaget är verksamt, vilka utgörs av hållbarhet, effektivitet och säkerhet, se även avsnitt ”Drivkrafter och trender”. Dessa drivkrafter utgör därmed en grundläggande del av Bolagets investeringsfilosofi genom att de bolag som Sdiptech investerar i ska ha starka erbjudanden som löser kritiska behov inom infrastruktur, samtidigt som dess produkter och tjänster bidrar till mer hållbara, effektiva och/eller säkra samhällen. Denna kombination av drivkrafter i våra affärsenheters kärnverksamhet säkerställer en långsiktig efterfråga. Ekonomisk hållbarhet är för

Sdiptech synonymt med social och ekologisk hållbarhet. Omvänt kommer bolag vars erbjudande eller verksamhet som står i konflikt med dessa drivkrafter så småningom stöta på motvilja hos såväl myndigheter som allmänheten och besitter därmed fler risker.

Koncernen är organiserad utifrån en decentraliserad struktur. Att bevara dotterbolagens unika varumärke, identitet och självständighet är centrala delar i Sdiptechs affärsfilosofi där styrkan i entreprenörskap, flexibilitet och närhet till kund är avgörande faktorer för att uppnå finansiella resultat. Den centrala styrningen, verkställd genom respektive affärsområde, syftar i Sdiptechs fall främst till att öka förutsägbarhet i intjäning, att säkerställa intern kontroll och att stödja de specifika bolag som exempelvis möter nya marknadsförutsättningar, eller som kan dra nytta av central kompetens för att lösa interna utmaningar.

Även om Sdiptech undviker koncernövergripande funktioner så finns det möjligheter till att skapa samarbeten mellan de olika verksamheterna inom gruppen, i syfte att uppnå såväl intäktssynergier som kostnadssynergier och kunskapssynergier. Vissa av gruppens verksamheter arbetar med överlappande kundrelationer, vilket ger förutsättningar för att ta fram konkurrenskraftiga paketerade erbjudanden. En god kundrelation inom ett av gruppens bolag kan också öppna dörren för andra gruppbolag att introducera sina erbjudanden och på det sättet leda till nya affärer.

Utöver arbetet med de existerande verksamheterna bedriver Sdiptech ett aktivt förvärvsarbete. Genom interna funktioner och externa kanaler utvärderas potentiella förvärvskandidater löpande och Koncernen har som ambition att förvärv ska bidra med en väsentlig del av Koncernens tillväxt under de kommande åren. Den uppsökande förvärvsmodell som Sdiptech använder sig av innebär att välskötta entreprenörsledda bolag med god lönsamhet och stabila kassaflöden kan identifieras utan något beroende till externa rådgivare. Det leder till förvärvsdiskussioner med hög kvalitet, där både köpare och säljare har tid och möjlighet att utvärdera effekterna av ett förvärv och tillsammans planera för en fortsatt stabil utveckling av verksamheten. Förutom att respektive förvärv ska passa in i Sdiptechs modell, söker Koncernen efter engagerade entreprenörer och ledare som fortsätter i sin roll även efter att förvärvet genomförts, för att skapa förutsättningar för en god succession. Sdiptechs ägande är långsiktigt och i den strategiska planen finns det inte någon avsikt att avyttra ett förvärvat bolag vid en senare tidpunkt.



4.2.1 Nichade marknadspositioner

Grunden för Sdiptechs värdeskapande ligger i lönsamma marknadspositioner i växande segment. Sdiptech tror att hållbar lönsamhet kommer från att tillhandahålla högt värde till kunder genom specialisering och genom konkurrenskraftiga marknadspositioner. Bolaget strävar efter att Koncernens dotterbolag ska prestera bättre än sina konkurrenter genom att erbjuda något unikt som de kan upprätthålla och skydda över tid.

4.2.2 Decentralisering

Sdiptech-koncernen är decentraliserad i självständiga dotterbolag så att viktiga affärsbeslut fattas närmast kunderna. Relationen till kunderna sköts i dotterbolagen, tillsammans med affärsbeslut och produktutveckling.

4.2.3 Förvärv

Sdiptech söker aktivt efter ytterligare lösningar på kritiska behov inom infrastrukturen och förvärvar företag som utökar närvaro och erbjudande inom målsegmenten.

Sdiptech ställer tydliga krav vid utvärderingen av nya förvärvsmöjligheter. De är lönsamma, ofta marknadsledande och entreprenörsledda nischbolag, i prioriterade geografier, som möter Sdiptechs investeringskriterier:

- Lösningar som bidrar till mer hållbara, effektiva och säkra samhällen och inte går i konflikt med Sdiptechs handbok för ansvarsfulla investeringar.
- Marknadssegment vars tillväxt drivs av långsiktiga och uthålliga trender och uppvisar ett lågt konjunkturberoende.
- Stabila kassaflöden med dokumenterad god lönsamhet.
- Starka marknadspositioner som tar utgångspunkt i specialisering och differentiering, samt utan kritiska beroenden mot ett fåtal kunder eller leverantörer.
- Rörelseresultat (EBIT)⁶ över 15 procent.
- Rörelseresultat (EBIT)-nivå⁷ om 10–50 Mkr eller mer.
- Fokus på Sverige och Storbritannien, men aktivt sökarbete görs även i övriga europeiska och nordiska länder.

Som tumregel undviker Sdiptech:

- Strukturella sammanslagningar, då fusioner kan äventyra de unika delarna av respektive affärsenheter, dess konkurrenskraft är en nyckel till lönsamhet.
- Att förvärva direkta konkurrenter till dotterbolag för att uppnå marknadsandelar, vilket kan koncentrera och förstärka risker, snarare än att diversifiera.
- Att ersätta funktioner i våra affärsenheter med koncerngemensamma funktioner, då synergier kan uppnås men på bekostnad av byråkrati och minskat externt fokus på kunder.

4.2.4 Aktiv ägare

Moderbolaget är en aktiv ägare med ett fokus på att varje dotterbolag ska främja tillväxt och förbättra lönsamhet, samt att säkerställa ett ansvarsfullt och stabilt ledarskap i varje dotterbolag.

⁶ Se definition i avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

⁷ Se definition i avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

4.2.5 Värdeskapande utveckling

Sdiptechs strategi är att köpa för att äga och utveckla och strategin bygger på en evig ägarhorisont. Det innebär att dotterbolagets framtid säkras, vilket i flera fall är den avgörande faktorn för att ett köp ska realiseras. Att ingå i Sdiptech-koncernen betyder alltså att dotterbolaget får behålla sin ursprungliga identitet, och får samtidigt tillgång till koncernkollegornas samlade erfarenhet och kunskap. Alla Sdiptechs affärsenheter har ett tydligt decentraliserat ansvar och befogenhet. Stabilt och långsiktigt värdeskapande i Koncernen härstammar från den organiska vinsttillväxten som skapas i varje enskilt dotterbolag. Bolagets affärsenheter är lönsamma tack vare styrkan i den enskilda nischen. Sdiptech har därför en decentraliserad struktur så att utveckling och viktiga beslut fattas närmast dotterbolagets kunder. Sdiptechs principer för bolagsutveckling är inriktade på att med kontinuitet och en medveten riskanalys, utveckla och förstärka Bolagets verksamheters enskilda marknadspositioner.

4.2.6 Differentiering

En differentierad konkurrensposition är källan till hållbar och lönsam tillväxt. Sdiptechs prioritering är att stärka marknadspositionerna med en kontrollerad riskexponering och utan att äventyra lönsamheten för Koncernen eller enskilda dotterbolag. Den decentraliserade modellen innebär att Sdiptech är verksamt på ett flertal marknader vilket därför minskar Bolagets riskexponering mot enskilda branscher och geografiska marknader, se även avsnittet ”Sdiptechs verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer” och ”Sdiptech är föremål för risker kopplade till dotterbolagens leverantörer”.

4.2.7 Lokalt ansvar

Varje affärsenhet är unik på sitt sätt. För att säkerställa starkt ägarskap att driva och utveckla Bolagets erbjudanden och verksamhet finns ett tydligt resultatansvar i varje dotterbolag.

4.2.8 Ledarskap

Varje dotterbolag har en skicklig och dedikerad VD som leder dotterbolagets verksamheter genom både positiva faser och utmaningar. Det är en viktig komponent till stabilitet och tillväxt. När ett bolag förvärvats drivs i regel bolaget vidare av den tidigare ägaren för att säkerställa kontinuitet efter genomfört förvärv. Enligt överenskommen plan sker en succession till efterträdare. Omsorgsfull rekrytering av ny VD och strategiskt stöd från dotterbolagets affärsområdeschef är en hörnsten i Sdiptechs modell.

4.2.9 Segmentkunskap

Sdiptechs fokus på infrastruktur innebär en fördjupad marknadsinsikt och teknisk kompetens inom de segment Sdiptech är inriktade mot. Det gäller såväl affärsområdeschefer som har sina specifika områden i fokus som Bolagets förvärvsorganisation som på djupet kartlägger marknader och värdekedjor i Bolagets utvalda segment.

4.2.10 Strategisk support och utveckling

Ett Sdiptech-bolag utvecklas i en koncern, med systerbolag och en central organisation, där ett specifikt industriellt fokus och kunnande finns inom infrastruktur för att förstärka och utveckla verksamheten.

Det finns ett nära samarbete mellan VD och dess affärsområdeschef, som även är styrelseordförande i bolaget. Utöver att leda styrelsearbetet, fungerar affärsområdeschefen även som ett bollplank för VD.

Årsvis görs en översyn av strategin tillsammans med dotterbolagets VD och ledning. Strategin omsätts i en aktivitetsplan som följs upp under året.

Koncernövergripande träffar sker löpande mellan dotterbolagen, exempelvis tematräffar för VD respektive ekonomichefer.

4.2.11 *Gemensamma incitament*

Enligt Sdiptechs modell ska dotterbolagets VD ha samma mål som sin affärsområdeschef. Därför kopplas ersättningen för VD till måluppfyllnad i det egna dotterbolaget. Organisk EBITA*-tillväxt⁸ är alltid ett viktigt mål även om det kan finnas kompletterande mål.

4.2.12 *Uppföljning och compliance*

Uppföljning av ekonomiskt utfall i förhållande till uppsatta mål sker månadsvis. Ett "early warning" system används för att upptäcka avvikelser.

Koncernens policy och ekonomihandbok implementeras i respektive dotterbolag. Det kan för ett litet bolag innebära en viss anpassning att inordna sig i börsbolagets krav på intern kontroll och regelefterlevnad. Syftet med anpassningen är en förbättrad kontroll och kvalitetshöjning som är positiv.

4.3 **Historik och viktiga händelser**

Nedan följer en sammanfattning av de viktiga händelserna i Sdiptechs historik och utveckling.

2004	- Sdiptech grundades under dåvarande namnet Serendipity Innovations.
2011	- Bolaget Serendipity Ixora AB, dotterbolag till Sdiptech, bildas i vilket ett tiotal bolag inom avancerade material, medicinteknik, bioteknik och cleantech samlas.
2013	- Affärsområdet Technical Services bildas, vilket då utgjorde kärnverksamheten inom Sdiptech.
2015 - 2016	- Bolaget genomför en kapitalanskaffning genom nyemission i samband med noteringen av Sdiptechs preferensaktie på Nasdaq First North Premier i syfte att växa den dåvarande affärsområdet Technical Services. - Sdiptech avyttrar Venture Management-verksamheten till sitt dotterbolag Serendipity Ixora AB. - Sdiptech delar ut aktierna i Serendipity Ixora AB till sina aktieägare, varigenom Sdiptech renodlar sin verksamhet med inriktning mot infrastruktur. - Sdiptech byter namn från Serendipity Innovations till Sdiptech AB.
2017	- Sdiptechs stamaktie av serie B noteras på Nasdaq First North Premier, och i samband med detta genomförs en kapitalanskaffning genom nyemission i syfte att möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt samt ge Bolaget förutsättningar för fortsatta förvärv och långsiktig utveckling av dotterbolagen.
2018	- Sdiptech genomför sitt första förvärv i Storbritannien, Multitech Site Services Ltd. - Sdiptech avyttrar sin supportverksamhet i syfte att renodla Bolagets kärnverksamhet med inriktning mot infrastruktur.
2019	- Bolaget etablerar tre nya affärsområden Water & Energy, Special Infrastructure Solutions respektive Property Technical Services. - Sdiptech etablerar ett eget förvärvsteam och överger sin tidigare modell med externa förvärvsteam.
2020	- Bolaget genomför en kapitalanskaffning genom nyemission för att öka ägarspridningen. Vidare användes emissionslikviden till att stärka Bolagets balansräkning för fortsatt flexibilitet i förvärvsarbetet.

⁸ Se definition i avsnittet "Definitioner av utvalda nyckeltal".

2021	- Bolaget genomför ytterligare en kapitalanskaffning genom nyemission för att öka ägarspridningen samt i syfte att stärka den finansiella flexibiliteten för ytterligare förvärv.
------	---

4.4 Förvärvsprocessen

4.4.1 Sdiptechs förvärvsmodell

Sdiptech förvärvar företrädesvis en majoritet, och i regel 100 procent, av målbolagsaktierna. Sdiptech strävar efter att dess erbjudande ska tilltala grundare och ägare av entreprenörsdrivna bolag. Dessa lägger ofta stor vikt vid att det egna bolaget lever vidare på bästa sätt även efter genomförd försäljning. Genom Sdiptechs långsiktiga ägarperspektiv och Sdiptechs decentraliserade modell att låta bolaget fortsätta som ett självständigt bolag, kan säljaren se Sdiptech som ett gott framtida ”hem” för sitt bolag. Vidare medför Sdiptechs strukturerade metodik för succession att ägaren kan se en tydlig väg framåt vid generationsskiftet. Avslutningsvis innebär Sdiptechs transaktionsstrukturer med tilläggsköpeskillningar att ägaren ges möjlighet att dels få en kontant betalning för bolaget direkt, dels få ta del av affärsmöjligheter som genereras när bolaget är en del av Sdiptech-koncernen under de kommande åren.

4.4.1.1 Förvärvsprocess

För att stödja förvärvsstrategin arbetar Sdiptech med en, sedan flera år, egenutvecklad och välbeprövad förvärvsprocess som leds av ett internt team. Deras uppgift är att kontinuerligt identifiera, lära känna och utvärdera bolag mot väl definierade förvärvskriterier. Fas 1 Marknadsanalys fram till och med Letter of Intent (”LOI”) är en egenutvecklad process som enligt Bolagets uppfattning särskiljer Sdiptech från konkurrenterna, medan Fas 2 Genomförande följer vedertagen branschpraxis med målet att genomlysna risker och möjligheter på ett detaljerat sätt. Sourcing består av dels kvantitativa analyser för att ur databaser i Sdiptechs målmarknader identifiera bolag som möter Sdiptechs grundläggande krav. Under en normal arbetsvecka scannar Sdiptech bolag ur vilka cirka tio godkänns för att bli vidare kontaktade. Därefter genomförs en kvalitativ analys för att urskilja de bolag som på bästa sätt möter Sdiptechs högt ställda kriterier. I denna analys spelar Bolagets fokus på hållbarhet, effektivitet och säkerhet en viktig roll då dessa är bärande trender som Sdiptech identifierat som långsiktiga drivkrafter för tillväxt, och för att dra nytta av den samlade kompetensen i Koncernen som finns i förvärvsteam, affärsområdeschefer likväl som Bolagets dotterbolag. Genom Sdiptechs arbetssätt ges också tid för att lära känna ägarna till de bolag Sdiptech valt ut, så att Sdiptech och ägarna får en gemensam idé om bolagets framtid och utveckling.

4.4.2 Transaktionsstruktur

Genom att Sdiptech har en evig ägarhorisont och har som mål att behålla förvärvade bolag i Koncernen, prioriteras vid förvärv att säkerställa de förvärvade bolagens långsiktiga stabilitet och minimera ingrepp som kan öka affärsrisken. Värdeutvecklingsprincipen är att Sdiptech ska få god avkastning på ett förvärv över många år. Centralt för Sdiptechs transaktionsstruktur är att ge säljaren incitament att säkerställa att bolaget fortsätter utvecklas väl under de närmaste åren efter genomfört förvärv. Lika viktigt är att Sdiptech ges ett finansiellt skydd om det förvärvade bolaget skulle utvecklas negativt under de närmaste åren. Detta skapas genom en struktur med en tilläggsköpeskillning som baseras på utvecklingen av bolaget under flera år efter förvärvet.

Köpeskillningen består i regel av utbetalning vid två tidpunkter:

1. en köpeskillning som utbetalas kontant vid förvärvstidpunkten; och

2. en tilläggsköpeskillning som utbetalas kontant efter en förutbestämd tidsperiod, normalt fyra till fem år efter genomfört förvärv.

För att få rätt till tilläggsköpeskillning återinvesterar säljaren en del av köpeskillingen. Återinvesteringen kan i praktiken ske på olika sätt, exempelvis via utställande av revers eller emission av teckningsoptioner eller preferensaktier. Återinvesteringen kan stiga i värde om bolaget utvecklas i positiv riktning, men kan även sjunka i värde om utvecklingen är negativ i förhållande till ett förutbestämt referensresultat.

- Storleken på tilläggsköpeskillningen motsvarar den återinvestering säljaren gör vid förvärvstillfället, vilken ökas eller minskas beroende på vinstnivån för bolaget under beräkningsperioden för tilläggsköpeskillningen i förhållande till referensresultatet.
- I vissa förvärv inkluderas även en möjlighet för säljaren att få en extra tilläggsköpeskillning. Denna komponent utformas så att säljaren får ett temporärt ägarskap i målbolaget under tiden som tilläggsköpeskillningen beräknas (dvs. i regel fyra till fem år). Ägarskapet är kopplat till en option för Sdiptech att förvärva säljarens ägarandel och en option för säljaren att sälja sin ägarandel till Sdiptech. Sdiptech kan därför alltid säkerställa ett hundraprocentigt ägande i sina dotterbolag. Priset för säljarens ägarandel bestäms utifrån en förutbestämd vinstmultipel ställd mot bolagets vinster under slutåren av beräkningsperioden.

Sdiptechs prismodell med en flerårig tilläggsköpeskillning är en viktig del av Sdiptechs affärsmodell och utvecklad för att uppnå ömsesidiga fördelar för Sdiptech och säljare:

- Den ger incitament för säljare att fortsätta skapa tillväxt, då modellen innebär att vinsttillväxt under perioden fram till datum för beräkning av tilläggsköpeskillningen till viss del tillfaller säljaren.
- Den säkerställer att förvärv sker där säljare har fortsatt tro på sitt bolag, genom att modellen innebär att säljaren tar egen finansiell risk.
- Den leder till en balanserad prissättning av bolaget, genom att säljaren i efterhand får betalt för den tillväxt som faktiskt realiserats. Omvänt justeras totalpriset för bolaget ned om vinsterna skulle utvecklas sämre än förväntat under perioden fram till dess beräkning och utbetalning av tilläggsköpeskillning sker.
- Den skjuter på likviditetsbehovet till dess att dotterbolaget har bevisat sin resultatgenererande förmåga.

4.4.3 Förförvärvsprocessen steg för steg

Sdiptech har genom sin interna förvärvsorganisation utvecklat en strukturerad process för att genomföra förvärv. Sdiptechs övergripande syfte med den egna processen är att kontakta ägare till ett stort antal intressanta målbolag som möter Sdiptechs kriterier och upprätta exklusiva dialoger med dessa.

1. Marknadsanalys och första kontakt

En stor del av Sdiptechs förvärvsmetodik bygger på kontinuerliga och grundliga genomlysningar av olika marknadssegment för att skapa egna listor över bolag som kan vara intressanta. Om ett bolag möter uppställda finansiella kriterierna görs en kvalitativ analys av bolaget för att undersöka ägarförhållande, erbjudande och kunder. Varje bolag betygsätts utifrån ett utvärderingsramverk. En gång i veckan görs en genomgång av tillkomna bolag och en första utsällning sker, varpå de mest intressanta bolagen går vidare i processen. Under 2020 gjorde Sdiptech en genomlysning av cirka 15 000 bolag.

Nästa steg i processen är att aktivt söka kontakt med företrädare för de identifierade bolagen i syfte att introducera Sdiptech och bygga förtroende för att få till ett första möte. Under samtalen samlas

ytterligare information in om bolaget för en fördjupad analys. Under 2020 tog Sdiptech kontakt med cirka 300 bolag.

2. Relation och utvärdering

Vid det första mötet inleds nästa fas i förvärvsprocessen som handlar om att fördjupa relationen med ägarna. Eftersom Sdiptech aktivt söker upp bolaget istället för det omvända, handlar dialogen i denna fas ofta om att presentera för- och nackdelar med att sälja bolaget. Sdiptech får möjlighet att i lugn och ro introducera vad det innebär att sälja sitt bolag till Sdiptech och en mognadsprocess startar. Denna fas kan ta 12–18 månader. Under denna period samlas ytterligare information om bolaget in genom bland annat bolagsbesök. Sdiptech kan således noggrant utvärdera bolaget och bygga en relation med säljaren och entreprenören innan beslut om att presentera ett bud fattas. Detta minskar i sin tur risken i förvärven.

3. Due diligence och förvärvsavtal

När en principiell överenskommelse, ett så kallat letter of intent ("LOI"), har ingåtts – vilket oftast innehåller pris, transaktionsstruktur, successionsplaner och eventuella strategiska åtgärder – genomförs en genomlysning av bolaget. Denna så kallade due diligence omfattar bland annat bolagets avtal och ekonomiska förhållanden. I största möjliga mån sker detta arbete internt, men externa rådgivare kan anlitas för mer komplexa frågeställningar. Det övergripande syftet är att verifiera bolagets intjäningsförmåga samt att identifiera eventuella risker. Sdiptech har utvecklat egna avtal för förvärv som används som underlag för ett slutligt aktieöverlåtelseavtal.

4. Handlingsplan

Efter slutfört förvärv utarbetas tillsammans med säljaren, som har en viktig roll under de kommande åren genom en tilläggsköpeskillingsstrukturen, en handlingsplan gällande succession, identifiering av risker och andra strategiska möjligheter som identifierats. Bolagets ekonomi konsolideras i Sdiptechs koncernredovisning och rutiner för regelbundna affärsuppdateringar och styrelsearbete etableras.

4.5 Organisation och styrning

Sdiptech är indelat i de tre affärsområdena Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services. Totalt har Koncernen cirka 29 rörelsedrivande dotterbolag.

4.5.1 Water & Energy

Affärsområdet består av 14 rörelsedrivande dotterbolag (juni 2021), varav de mer materiella är:

- Rolec Services Ltd - Specialiserade inom utveckling och tillverkning av ett brett utbud av laddningsutrustning och -system för elfordon.
- Water Treatment Products Ltd - Beredning och tillverkning av vattenbehandlingsprodukter.
- Multitech Site Services Ltd - Tillfällig infrastruktur, såsom tillfällig el, vatten, brandskydd och belysning.
- Unipower AB – Mätsystem för övervakning av elkvalitet.
- Rogaland Industri Automasjon AS - Styr- och reglersystem för vatten- och avloppssystem.
- Hydrostandard Mätteknik Nordic AB - Byte, renovering och kalibrering av vattenmätare.
- Pure Water Scandinavia AB - Tillverkare av produkter för ultra-rent vatten.
- Topas Vatten AB - Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk.

4.5.2 Special Infrastructure Solutions

Affärsområdet består av 13 rörelsedrivande dotterbolag (juni 2021), varav de mer materiella är:

- Auger Site Investigations Ltd - Ärendehantering av försäkringsskador på underjordisk infrastruktur.
- GAH (Refrigeration) Ltd - Design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla för sista milen.
- KSS Klimat & Styrssystem AB - Styrssystem för klimatkontroll, ventilation och energieffektivitet
- HillTip Ab Oy - Tillverkare av utrustning för vägunderhåll.
- RedSpeed International Ltd - Digitala kameror för hastighetsmätning och trafiksäkerhet.
- Medicvent AB - System för gasevakuering av farliga gaser.
- Frigotech AB - Installation och service av kylvätenheter.

4.5.3 *Property Technical Services*

Affärsområdet består av 2 rörelsedrivande dotterbolag (juni 2021):

- Metus d.o.o. - Produktion och installation av specialhissar för kundspecifika behov.
- Castella Entreprenad AB - Experter inom stomkomplettering och gipsväggar.

För mer information om Sdiptechs affärsområden, se avsnitt ”Marknadsöversikt – 3.4 Affärsmodell”.

4.5.4 *Sdiptechs operativa modell*

Sdiptechs bolag drivs självständigt, vilket medför att den inneboende styrkan i respektive rörelsedrivande dotterföretag bevaras vad avser kultur och arbetsmetoder som utvecklats under lång tid och lett till att de är framgångsrika i de nischer där de verkar.

Även om Sdiptechs modell är baserad på självständiga bolag, uppmuntrar Sdiptech till samarbeten bolagen emellan. Eftersom Sdiptechs dotterföretag ofta är verksamma på samma eller likartade marknader i olika geografiska områden kan naturliga affärsmöjligheter genom samarbeten uppstå. Sådana synergier är en viktig del i Sdiptechs strategi och inkräktar varken på dotterbolagen särprägel eller på deras företagskultur. Samtidigt bidrar synergier till nya intäkter och kunder, samt smartare leveransmodeller.

4.5.5 *Koncernstyrning*

Sdiptechs styrning av de rörelsedrivande dotterföretagen tar sin utgångspunkt i nedanstående tre fokusområden. Sdiptechs VD eller chef för respektive verksamhetsområde är styrelseordförande i respektive dotterföretag. Därutöver består styrelsen i dotterföretagen av en representant för säljaren och eventuellt någon ytterligare person från Sdiptechs ledning. Sdiptech har alltid majoritet i styrelsen eller utslagsröst genom ordförandeposten.

1. Långsiktigt perspektiv

Successionsplanering. Successionsplanering är en central del i det arbete som koncernledningen bidrar med till de rörelsedrivande dotterföretagen. För varje VD eller nyckelperson i dotterföretagen finns en detaljerad plan som utvecklar organisationen och individerna i organisationen för att minimera eventuellt personberoende. Detta innefattar en årlig översyn av varje dotterföretag där bland annat aktiviteter för att minska eventuellt personberoende och nyrekryteringsbehov definieras.

Strategisk utveckling. Det dagliga ansvaret för att driva och utveckla en affärsenhet är decentraliserat till affärsenheten själv för att säkerställa att beslut fattas nära kunder, produktutveckling, personal och leverantörer. Den långsiktiga strategiska utvecklingen sker i samråd med koncernledningen vilken kan bidra med en annan erfarenhet och kompetens. En strategisk översyn görs årligen för varje affärsenhet och en uppföljning görs löpande mot de strategiska utvecklingsaktiviteterna. Sdiptechs princip för strategi bygger på att stärka affärsenheternas marknadsposition genom differentiering. Differentieringen tar utgångspunkt i en god förståelse för kundernas behov idag och i framtiden, samt en insikt om vad

konkurrenterna erbjuder. Bolagets ambition är att stärka kunderbjudandet med delar som konkurrenter saknar och svårigen kan kopiera och på så vis förstärka marknadspositionen. Starka marknadspositioner leder i allmänhet till att affärsenheterna utvecklar en förbättrad förmåga att växa samt en högre och mer uthållig lönsamhet, vilka är centrala grundpelare för Sdiptechs affärsmodell och mål om organisk EBITA*-tillväxt⁹.

VD-stöd. Även om en enskild verkställande direktör är självständig och skicklig uppskattas ofta möjligheten att stämma av vissa frågeställningar, exempelvis viktiga vägval eller frågor gällande organisationsutveckling. Sdiptech affärsområdeschefer fyller här en viktig funktion att fungera som ett bollplank åt VD.

2. Rapportering och uppföljning

I en decentraliserad modell är regelbunden intern finansiell uppföljning viktigt, vilket i dagsläget sker på månadsbasis. Koncernen säkerställer även att relevanta policys och riktlinjer för redovisning och ekonomisk rapportering och är implementerade i alla bolag. Centrala styrdokument är: Koncernens Code of Conduct, policyramverk med tillhörande instruktioner, ekonomihandbok (Finance manual) samt ramverk för intern kontroll.

3. Fokus på lönsamhet

Lönsamhetsverktyg. Sdiptech har utvecklat ett analysverktyg som hjälper varje bolag att se trender i lönsamhet, kostnader och kapitalbindning. Detta är uppskattat då det tillför ett nytt sätt för varje dotterbolagens VD att identifiera relevanta lönsamhetsförbättrande åtgärder.

Regelbunden affärsuppdatering. Med dotterföretagens VDar genomförs regelbundet genomgångar av ekonomiskt utfall samt diskussioner om skeenden i marknaden och andra väsentliga frågeställningar för att de verkställande direktörerna ska få bästa möjliga stöd från koncernorganisationen.

Seminarier för erfarenhetsutbyten. VD-träffar arrangeras två gånger per år för att skapa forum för utbyte av erfarenheter, vilket ofta är uppskattat då en VD sällan har möjlighet att träffa kollegor med liknande frågeställningar. Träffarna bygger också ett socialt nätverk och det blir därmed enklare att ta kontakt med varandra för gemensamma affärsmöjligheter. Likande träffar arrangeras för ekonomichefer som kan utväxla frågeställningar som är relevanta för deras profession.

4.5.6 Koncernorganisation

Sdiptechs koncernledning består av VD, CFO, Affärsområdeschefer och Förvärvschef, vilka har det övergripande ansvaret för Koncernen och rapporterar till styrelsen. Ledningen ansvarar bland annat för strategifrågor, större investeringsbeslut, kommunikationen till marknaden, finansiering, koncernrapportering och uppföljning. Dessutom ansvarar Affärsområdescheferna för de rörelsedrivande dotterföretag som ingår i området. Förutom att vara ordförande i bolag i de rörelsedrivande dotterföretagen innefattar rollen bland annat att fungera som stöd till VD, fatta större investeringsbeslut, säkerställa att successionsplaner och strategiska planer finns på plats. Koncernledningen har gedigen kunskap om affärsutveckling inom ett brett spektrum av industrier, samt erfarenhet av att framgångsrikt genomföra förvärv och styra internationella koncerner. Sdiptech har som regel fem till sex ordinarie styrelsemöten per år och utöver det extra möten för att godkänna rapporter och förvärv med mera.

Antal anställda	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019	2018
Moderbolaget					
Sverige	17	16	15	14	11
Koncernföretag					
Sverige	438	485	477	492	513
Storbritannien	750	384	561	400	173

⁹ Se definition i avsnittet "Definitioner av utvalda nyckeltal".

Österrike		50	51	40	49
	52				
Norge	20	19	21	19	17
Kroatien	292	245	288	242	232
Övriga länder	83	63	86	56	30
Totalt i	1 635	1 246	1 484	1 249	1 014
koncernföretag					
Koncernen totalt	1 652	1 262	1 499	1 263	1 025

4.6 Affärsidé och mål

4.6.1 Vision

Sdiptech tror på en framtid som bygger på mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. För att uppnå detta, är det avgörande att utöka och förbättra infrastrukturen i samhället. Bolaget har för avsikt att ta en aktiv roll i denna utveckling genom att förvärva och utveckla ledande nischföretag som erbjuder lösningar för infrastrukturens mest kritiska behov.

4.6.2 Affärsidé

Sdiptech erbjuder högt värde till kunder inom infrastruktursektorn genom att tillhandahålla teknik, lösningar och tjänster av hög kvalitet till både den offentliga och privata sektorn, främst i Europa.

4.6.3 Mål

Sdiptechs övergripande mål är att skapa en hållbar, långsiktig värdetillväxt och att bli en ledande europeisk leverantör av nischade erbjudanden till infrastruktursektorn.

En förutsättning för att Bolaget ska kunna uppnå detta mål är att Bolaget på ett framgångsrikt sätt implementerar sin tillväxtstrategi, vilket bland annat är avhängigt Bolagets hantering av de risker som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”.

4.7 Sdiptechs finansiella mål

Koncernens finansiella mål består av:

- Organisk resultattillväxt: En genomsnittlig årlig organisk EBITA*-tillväxt¹⁰ om 5–10 procent.
- Förvärvad resultattillväxt: En årlig genomsnittlig förvärvstakt om 90 Mkr i EBITA*¹¹ per år.
- Kapitalstruktur: Den finansiella nettoskulden i relation till justerad EBITDA¹² rullande tolv månader ska inte överstiga 2,5 gånger.

¹⁰ Se definition i avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

¹¹ Se definition i avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

¹² Se definition i avsnittet ”Definitioner av utvalda nyckeltal”.

5 FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Koncernen för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, samt delårsinformation för perioden 1 januari–31 mars 2021 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2020. De finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och har reviderats av Koncernens oberoende revisorer, KPMG AB (räkenskapsåren 2018 och 2019) respektive Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (räkenskapsåret 2020), såsom anges i de tillhörande revisionsrapporterna. Den finansiella rapporten för perioden 1 januari–31 mars 2021 som återges nedan är hämtad från Bolagets oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020) som upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Koncernens reviderade finansiella rapporter som nämns ovan samt revisionsrapporterna har införlivats i detta Prospekt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning".

Utvalda nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, som anges i avsnittet "Utvalda nyckeltal" bygger på information som hämtats från Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen och/eller från ledningssystem. Se avsnittet "Definitioner av utvalda nyckeltal" för definitioner och motivering till användande av nyckeltal som inte definierats enligt IFRS och avsnitt "Avstämningstabeller" för avstämning av dessa alternativa nyckeltal. Utvalda nyckeltal har inte reviderats av Koncernens oberoende revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De belopp som anges i tabellerna nedan har avrundats, medan beräkningarna utförts med ett stort antal decimaler. Avrundningen av beloppen kan leda till att summorna i vissa tabeller inte stämmer. Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

5.1 Koncernens resultaträkning

Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020).

(Mkr)	Januari-mars		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(ej reviderad)		(reviderad)		
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	658,3	484,4	2 088,0	1 825,4	1 496,2
Övriga rörelseintäkter	3,5	3,6	25,1	82,9	58,2
Totala intäkter	661,8	488,0	2 113,1	1 908,3	1 554,4
Rörelsens kostnader					
Material, legoarbeten och underentreprenader	-264,7	-184,2	-825,9	-720,4	-664,2
Övriga externa kostnader	-69,7	-49,4	-214,3	-219,3	-182,7
Personalkostnader	-204,4	-165,3	-670,3	-610,8	-494,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,3	-20,3	-92,5	-135,9	-69,7
Rörelseresultat	90,7	68,8	310,5	221,8	143,3
Resultat från finansiella poster					

Finansiella intäkter	8,5	8,2	27,0	16,9	2,6
Finansiella kostnader	-13,9	-8,5	-53,3	-29,7	-19,1
Resultat efter finansiella poster	85,3	68,5	284,2	209,0	126,8
Skatt på periodens resultat	-21,1	-16,5	-64,0	-43,8	-30,0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	64,2	52,0	220,2	165,2	96,7
Avvecklade verksamheter:					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	77,0
Periodens resultat	64,2	52,0	220,2	165,2	173,7
Resultat hänförligt till:					
Innehavare av andelar i moderbolag	62,7	52,0	214,6	161,4	125,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	-	5,6	3,8	48,0
Resultat per aktie					
Resultat per aktie (genomsnittligt antal), hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,74	1,60	6,24	4,87	2,58
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) efter utspädning, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,72	1,59	6,18	4,87	2,58

5.2 Koncernens balansräkning

Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020).

(Mkr)	Per den 31 mars		Per den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(ej reviderad)		(reviderad)		
Tillgångar					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	2 684,9	1 880,4	2 268,4	1 870,1	1 451,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	497,1	98,6	270,5	99,0	25,2
Materiella anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	171,4	136,6	134,0	137,6	108,2
Nyttjanderättstillgångar	167,8	129,4	185,4	120,4	-
Finansiella anläggningstillgångar					
Aktier och övriga värdepapper		-	0,6	0,3	0,3
Uppskjuten skattefordran		-	7,7	7,7	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10,3	13,9	2,0	6,0	1,6
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	3 531,4	2 258,9	2 868,6	2 241,1	1 587,1

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager	308,3	121,8	215,3	117,1	96,4
Kundfordringar	422,1	356,2	374,5	333,3	308,8
Aktuella skattefordringar	17,8	28,1	12,3	25,4	18,2
Övriga fordringar	27,5	44,5	29,8	45,8	62,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68,8	77,0	72,8	66,8	55,3
Likvida medel	303,5	258,5	279,4	156,3	324,8
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 166,1	886,1	984,1	744,7	865,9
SUMMA TILLGÅNGAR	4 934,4	3 144,8	3 852,7	2 985,8	2 453,0
Eget kapital och skulder					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	0,9	0,8	0,9	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	1 539,4	715,2	1 062,1	715,2	714,6
Reserver	0,9	0,9	0,9	0,9	11,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	756,9	560,2	651,6	505,8	361,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 298,1	1 277,1	1 715,5	1 222,8	1 088,6
Innehav utan bestämmande inflytande	41,8	35,5	40,1	35,8	32,7
SUMMA EGET KAPITAL	2 339,9	1 312,6	1 755,6	1 258,6	1 121,2
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Långfristiga räntebärande skulder	1 829,6	1 325,4	1 518,8	1 266,3	663,3
Uppskjutna skatteskulder	108,8	17,5	68,7	15,4	13,4
Avsättningar	-	-	-	1,0	0,7
Summa långfristiga skulder	1 949,8	1 342,8	1 587,5	1 282,6	677,5
KORTFRISTIGA SKULDER					
Kortfristiga räntebärande skulder	152,4	80,2	71,9	66,2	355,0
Leverantörsskulder	180,4	139,1	136,0	123,9	108,7
Aktuella skatteskulder	16,2	35,7	38,8	37,7	23,8
Övriga skulder	103,6	76,0	117,8	84,4	71,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	180,2	158,3	145,0	132,5	95,5
Summa kortfristiga skulder	644,6	489,2	509,4	444,7	654,3
SUMMA SKULDER	2 594,4	1 832,2	2 096,9	1 727,3	1 331,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 934,4	3 144,8	3 852,7	2 985,8	2 453,0

5.3 Koncernens kassaflödesanalys

Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020).

(Mkr)	Per den 31 mars		Per den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(ej reviderad)		(reviderad)		
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	85,3	68,5	284,2	209,0	126,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,7	13,0	128,0	63,7	31,6
Betalda skatter	-48,8	-21,2	-53,1	-41,0	-45,7

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	32,8	60,3	359,1	231,7	112,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-29,2	-3,4	0,4	-13,6	-16,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	23,6	-26,4	88,2	73,5	-37,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	12,2	27,8	3,1	21,1	30,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	58,3	450,8	312,7	88,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-682,5	-	-519,7	-547,1	-293,4
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-105,6	-12,8	-79,3	-	-
Försäljning andelar i koncernföretag	57,7	-	-	3,3	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,2	-7,1	-12,0	-13,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5,6	-4,0	-30,9	-45,8	-22,2
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-736,0	-17,0	-637,0	-601,6	-328,4
Finansieringsverksamheten					
Optionspremier	13,3	-	-0,1	0,6	2,0
Nyemission	464,0	-	347,1	-	-
Upptagna lån	258,0	117,9	53,0	239,4	331,3
Amortering av lån	-	-44,5	-	-65,7	-80,7
Amortering av leasingskuld	-13,5	-10,1	-50,0	-42,3	-
Utbetald utdelning	-3,5	-3,5	-15,0	-15,1	-14,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	718,3	59,8	335,0	116,9	238,6
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter	21,7	101,1	148,8	-172,0	-1,2
Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-4,4
Likvida medel vid periodens början	279,4	156,3	156,3	324,8	330,0
Kursdifferenser i likvida medel	24,0	1,1	-25,7	3,5	0,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	303,5	258,5	279,4	156,3	324,8

5.4 Utvald finansiell segmentsinformation och utvald finansiell geografisk information

I tabellerna nedan visas fördelningen av Koncernens intäkter per rörelsesegment och geografiska marknader för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020.

	Water & Energy			Special Infrastructure Solutions			Property Technical Services			Totalt		
(Mkr)	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Sverige	311,6	315,6	280,1	228,7	208,8	199,3	515,7	471,8	529,0	1 056,0	996,2	1 008,4
UK	216,5	222,6	99,6	386,9	225,4	73,8	0	0	0,0	603,4	448,0	173,3
Tyskland	0,1	0,4	0,0	16	0,8	1,2	86,2	85,8	103,6	102,3	87,0	104,8

Kroatien	0	0	0,0	2,9	0,4	1,0	87,7	82,8	78,7	90,6	83,2	79,7
Österrike	46,8	57,9	24,6	10	6,5	11,1	0	0	0,0	56,8	64,4	35,7
Norge	0	0	0,0	0,6	0,2	0,0	35,5	21,5	6,7	36,1	21,7	6,7
Finland	2,2	1,8	0,3	11,7	9,8	11,0	0	0	0,0	13,9	11,6	11,3
Övriga länder	38,1	43,1	23,3	48,3	27,5	22,1	42,4	42,9	30,9	128,8	113,5	76,3
Totalt	615,3	641,4	427,9	705,1	479,4	319,4	767,5	704,8	748,9	2 088,0	1 825,4	1 496,2

	Water & Energy			Special Infrastructure Solutions			Property Technical Services			Totalt		
(Mkr)	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Produkter	385,5	352	199,1	238,6	199,8	128,7	36,0	24,4	79,5	660,1	576,2	407,3
Installation, direkt	153,0	172,7	53,5	139,9	78,3	18,7	370,6	324,6	343	663,5	575,6	415,2
Installation, över tid	26,0	72,3	42,3	0,0	0	53,4	194,4	213,1	219,3	220,4	285,4	315,0
Service, direkt	23,2	21,7	15	303,3	189,1	75,4	76,0	62,2	56,9	402,5	273,0	147,3
Service, över tid	17,5	12,5	117,5	12,2	12,1	31,9	90,4	80,5	50,2	120,1	105,1	199,6
Distribution	10,2	10,1	0,4	11,2	0	11,2	0,0	0	0	21,4	10,1	11,6
Totalt	615	641	427,8	705	479	319,3	768	705	748,9	2 088,0	1 825,4	1496,2

5.5 Utvalda nyckeltal

Sdiptech använder så kallade icke-IFRS-baserade nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som utgör god redovisningssed. Nedan presenterade nyckeltal är nyckeltal som Sdiptech anser är av betydelse för investerare i och med att den möjliggör en bättre bedömning av Sdiptechs rörelseresultat, finansiella resultat och värdeskapande. Den information som presenteras i tabellen nedan är hämtad från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020).

För en beskrivning av beräkningen av icke-IFRS-baserade nyckeltal som används i Prospektet samt anledning för användningen se avsnitt ”Definitioner av utvalda nyckeltal” samt avsnitt ”Avstämningstabeller” nedan.

(Mkr)					
Finansiella nyckeltal	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning (enligt IFRS)	658,3	484,4	2 088,0	1 825,4	1 496,2
EBITA*	116,1	70,8	347,3	262,2	177,2
EBITA* marginal (%)	17,6	14,6	16,6%	14,4%	11,8%
Rörelseresultat (EBIT)	90,7	68,8	310,5	221,9	143,3
Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)	1,67	1,65	5,96	4,87	3,69
Finansiell Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,90	1,16	0,84	1,21	0,59
Avkastning på sysselsatt kapital	11,5	13,8	12,1	12,6	10,9
Avkastning på eget kapital	12,7	17,6	14,3	15,1	8,9
Kassaflödesgenerering (%)	48,0	71,5%	109,4%	114,7%	55,9%

5.6 Definitioner av utvalda nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande av mått
Organisk tillväxt i nettoomsättning	Beräknas som förändringen i nettoomsättning för de bolag som redovisats i Koncernen sedan starten av jämförelseperioden fram till utgången av perioden.	Nyckeltalet visar den underliggande tillväxten i verksamhetens nettoomsättning när effekter från förvärv och avyttringar exkluderats.
Organisk tillväxt	EBITA*- Beräknas som förändringen i EBITA* för de bolag som redovisats i Koncernen sedan starten av jämförelseperioden fram till utgången av perioden, exklusive centrala enheter.	Nyckeltalet visar den underliggande tillväxten i intjäning för verksamheten, när effekter från förvärv och avyttringar exkluderats.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som Koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. EBITDA visar rörelseresultatet före redovisningsmässiga av- och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid exklusive av- och nedskrivning av immateriella tillgångar. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella tillgångar vilket är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.
EBITA*	Rörelseresultat före förvärvskostnader samt avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv.	Syftet med EBITA* är att tydliggöra Koncernens operativa resultatutveckling efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar. 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 köpeskillningar exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. EBITA* indikeras med en asterisk.
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar på operativ lönsamhet efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Ett resultatmått som visar på den underliggande utvecklingen.
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.	Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala av Koncernens totala nettoskuld, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende räntor skatter och investeringar.
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 köpeskillningarna vid förvärv.	Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala av Koncernens finansiella skuld till kreditinstitut och liknande, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende räntor skatter och investeringar.
Sysselsatt kapital	Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.	Nyckeltalet används för att mäta effektivitet och lönsamhet inom Koncernen.

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.	Nyckeltalet beskriver hur effektivt Koncernen använder det kapital som har investerats i verksamheten i form av eget kapital och räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel.
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.	Nyckeltalet beskriver hur effektivt Koncernen använder det kapital som har investerats i verksamheten i form av eget kapital.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.	Nyckeltalet beskriver hur bolaget hanterar sitt rörelsekapital och sin förmåga att generera positivt kassaflöde ur sitt redovisade resultat.
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.	Nyckeltalet beskriver resultatutvecklingen och används i förhållande till värdering av Bolaget.

5.7 Avstämningstabeller

Följande tabeller visar avstämning av EBITDA, EBITA*, nettoskuld/EBITDA, finansiell nettoskuld/EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, kassaflödesgenerering, resultat per stamaktie och resultat per stamaktie efter utspädning. För en beskrivning av beräkningen av de icke-IFRS-baserade nyckeltalen samt anledning för användning, se avsnitt ”- Definitioner av utvalda nyckeltal”.

5.7.1 EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA (Mkr)	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Rörelseresultat	90,7	68,75	310,5	221,9	143,3
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	22,6	17,4	72,7	67,1	23,0
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	9,7	2,9	19,8	68,8	46,6
EBITDA	123,0	89,1	402,9	357,8	213,0

5.7.2 EBITA*

Koncernens operativa 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 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Rörelseresultat	90,7	79,5	310,5	221,9	143,3
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	9,7	13,2	19,8	68,8	46,6
EBITA	100,4	92,7	330,2	290,7	189,9
Förvärvskostnader	15,3	0,3	9,6	31,9	21,1
Återläggning ej förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-2,2	-	-6,0	-	-
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	2,5	-9,3	13,5	-60,3	-33,9
EBITA*	116,1	83,7	347,3	262,2	177,2

5.7.3 EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
EBITA*	116,1	70,8	347,3	262,2	177,2
Nettoomsättning	658,3	484,4	2 088,0	1 825,4	1 496,2
EBITA*-marginal %	17,6	14,6	16,6	14,4	11,8

5.7.4 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 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 nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Räntebärande skulder	1 236,9	1 142,9	1 105,8	1 113,6	642,2
EBITDA	436,8	399,9	402,9	357,8	213,0
Nettoskuld/EBITDA	2,83	2,86	2,74	3,11	3,02

5.7.5 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 Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	Q1 2021 ¹	Q1 2020 ¹	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Räntebärande Finansiell nettoskuld	393,5	462,0	337,4	433,4	125,3
EBITDA	436,8	399,9	402,9	357,8	213
Finansiell nettoskuld/EBITDA	0,90	1,16	0,84	1,21	0,59

¹ Beräknas i enlighet med definitionen ovan utefter de senaste fyra kvartalen.

5.7.6 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)	Q1 2021 ¹	Q1 2020 ¹	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Räntebärande nettoskuld	1 236,9	1 142,9	1 105,8	1 113,6	642,2
Eget kapital	1 876,7	1 312,7	1 619,8	1 188,2	1 102,6
Sysselsatt kapital	3 113,6	2 377,4	2 725,6	2 301,8	1 744,8

¹ Beräknas i enlighet med definitionen ovan utefter de senaste fyra kvartalen.

5.7.7 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)	Q1 2021 ¹	Q1 2020 ¹	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
EBITA	358,9	328,5	330,2	290,7	189,9
Sysselsatt kapital	3 113,6	2 377,4	2 725,6	2 301,8	1 744,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,5	13,8	12,1	12,6	10,9

¹ Beräknas i enlighet med definitionen ovan utefter de senaste fyra kvartalen.

5.7.8 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)	Q1 2021 ¹	Q1 2020 ¹	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Justerat resultat efter skatt	211,4	180,0	200,6	147,4	78,6
Eget kapital	1 662,5	1 024,1	1 407,3	978,6	885,4
Avkastning på eget kapital %	12,7	17,6	14,3	15,1	8,9

¹ Beräknas i enlighet med definitionen ovan utefter de senaste fyra kvartalen.

5.7.9 Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
EBT	85,3	68,5	284,2	209,0	126,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,7	13,0	128,0	63,7	31,6
Justerat EBT	81,6	81,5	412,2	272,7	158,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	58,3	450,8	312,7	88,6
Kassaflödesgenerering %	48,3	71,5	109,4	114,7	55,9

5.7.10 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)	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	62,7	52,0	214,6	161,4	152,7
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	59,2	48,5	200,6	147,7	111,7
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	35 364	30 423	33 642	30 277	30 277
Resultat per stamaktie	1,67	1,65	5,96	4,87	3,69

6 PROFORMAREDOVISNING

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att presentera en översiktlig illustration avseende hur genomförda förvärv under 2020 och 2021 samt genomförda avyttringar under 2021 skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen om de förvärvade bolagen ägts under hela räkenskapsåret 1 januari 2020 – 31 december 2020 alternativt avyttrats 1 januari 2020.

Proformaredovisningen är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat om förvärven inträffat den 1 januari 2020 och visar inte heller en prognos om framtida resultat. Proforma är endast tänkt att beskriva den hypotetiska situation som förvärven och lånefinansieringen skulle haft på Koncernens konsoliderade resultaträkning för 2020 och har framtagits i illustrativt syfte.

Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Sdiptechs faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således inte lägga för stor vikt vid proforma informationen.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

6.1 Bakgrund

Sdiptech AB (publ) är moderbolag i en koncern vars aktier idag är noterade på Nasdaq First North Premier Growth market. Under perioden 2020-01-01–2021-03-31 (**”Perioden”**) har Bolaget gjort ett antal förvärv och avyttringar och för att underlätta för läsarna av detta prospekt har Bolaget, för förståelsens skull, valt att proformera dessa.

6.1.1 Transaktioner som är gjorda under 2020:

Den 5 juni erhöles bestämmande inflytande över *Oy Hilltip Ab* (**”Hilltip”**) genom att samtliga aktier i bolagets förvärvades. Hilltip är en av Europas främsta tillverkare av utrustning för vägunderhåll och bolaget förväntas komplettera och bredda Koncernens tillgångar och utbud inom rörelsesegmentet Special Infrastructure Solutions. Hilltip omsätter ca 10,5 miljoner EUR med ett rörelseresultat före skatt om ca 2,5 miljoner EUR. Vid förvärvet värderas företaget till 16,2 miljoner EUR, på kassa- och skuldfri basis, varav 12,8 miljoner EUR betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och befintlig kreditfacilitet. Den slutgiltiga köpeskillingen, vilken regleras i slutet av en earn-out-period som löper till 31 maj 2028, kommer att uppgå till mellan 12,8 och 23,0 miljoner EUR beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutgiltig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 16,2 miljoner EUR förutsätter en högre resultatnivå än vid förvärvstillfället. Hilltip har vid förvärvet 42 anställda.

Den 30 juni erhöles bestämmande inflytande över *Stockholmradi AB* (**”Stockholmradi”**) genom att samtliga aktier i bolagets förvärvades. Stockholmradi AB utgör ett tilläggsförvärv till Storadio Aero AB. Bolaget hanterar Sveriges kustradio och andra radiobaserade tjänster för sjöfarten för de svenska kusterna samt de större inlandssjöarna. Stockholmradi omsätter cirka 1,7 Mkr med god lönsamhet. Stockholmradi hade vid förvärvstillfället inga anställda då man köpt tjänster av tidigare systerbolag. Dessa tjänster kommer i framtiden till viss del att utföras av befintlig personal hos Storadio Aero AB.

Den 24 juli erhöles bestämmande inflytande över *Alerter Group Ltd* (**”Alerter”**) genom att samtliga aktier i bolaget förvärvades. Alerter är ett brittiskt teknikföretag som tillhandahåller nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta i Storbritannien och Irland. Bolaget förväntas komplettera och bredda Koncernens tillgångar och utbud inom rörelsesegmentet Special Infrastructure Solutions. Alerter omsätter cirka 3 miljoner GBP på årsbasis, med en god lönsamhet. Vid förvärvet värderas företaget till 6,0 miljoner GBP, på kassa- och skuldfri basis, varav 5 miljoner GBP betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och befintlig kreditfacilitet. Den slutgiltiga

köpeskillingen, vilken regleras i slutet av en earn-out-period, kommer att uppgå till mellan 5,0 och 7,2 miljoner GBP beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden som löper till 31 december 2022. En slutgiltig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 6,0 miljoner GBP förutsätter en högre resultatnivå än vid förvärvstillfället. Alerter har vid förvärvet 38 anställda.

Den 15 december 2020 juli erhöles bestämmande inflytande över GAH (Refrigeration) Ltd genom att samtliga aktier i Elasta Ltd förvärvades. Elasta Ltd är ägare av samtliga andelar i GAH (Refrigeration) Ltd och GAH (Refrigeration Products) Ltd, förvärvet benämns fortsatt som ”GAH”. GAH grundades 1993 och är, enligt Sdiptechs uppfattning, ledande i Storbritannien inom design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla. Bolaget förväntas komplettera och bredda Koncernens tillgångar och utbud inom rörelsesegmentet Special Infrastructure Solutions GAH har en omsättning på 27,5 miljoner GBP och ett rörelseresultat före skatt på 4,7 miljoner GBP. Vid transaktionsdagen värderas företaget till 33,0 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis, varav 26,0 miljoner GBP betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och befintlig kreditfacilitet. Den slutliga köpeskillingen, som regleras i slutet av en earn-out-period som löper till 31 december 2024, kommer att uppgå till mellan 26,0 och 40,0 miljoner GBP, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 33,0 miljoner GBP förutsätter också en högre resultatnivå än vid förvärvstillfället. GAH har vid förvärvet 145 anställda.

6.1.2 Transaktioner som är gjorda under 2021:

Förvärv

Sdiptech förvärvade 2021-02-19 samtliga aktier i *Rolec Services Ltd* och *One Stop Europe Ltd* (Rolec). Förvärven omnämns fortsatt som ”Rolec”. Rolec är specialiserade inom utveckling och tillverkning av ett brett utbud av laddningsutrustning och -system för elfordon (EV). Med över 30 års erfarenhet av att producera laddningslösningar för marinor och campingplatser har Rolec byggt upp en gedigen kunskap på området, vilket genererat ett försprång inom det snabbväxande EV-segmentet. Rolec har en omsättning på cirka 23 miljoner GBP och ett rörelseresultat före skatt på cirka 7 miljoner GBP. Vid transaktionsdagen värderas företaget till 65,2 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis, varav 58,0 miljoner GBP betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen, som regleras i slutet av en earn-out-period, kommer att uppgå till mellan 58,0 och 80,0 miljoner GBP, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 65,2 miljoner GBP förutsätter också en högre resultatnivå än nuvarande. Rolec har vid förvärvet 139 anställda.

Avyttringar

Sdiptech ingick den 2021-02-19 avtal med TK Elevator Sweden AB (tidigare thyssenkrupp Elevators) om att avyttra den svenska hissverksamheten i Sdiptechs affärsområde *Property Technical Services*. Den kontanta köpeskillingen uppgår totalt till 233 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis, varav Sdiptechs andelar i bolagen värderas till 154 miljoner SEK. Sdiptechs svenska hissverksamhet specialiserar sig på renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm. Affärsenheterna har ingått i Sdiptechs affärsområde *Property Technical Services* och uppvisade räkenskapsåret 2020 en omsättning om cirka 300 miljoner SEK och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 15 miljoner SEK.

Efter prövning av Konkurrensverket kunde avyttringen av den svenska hissverksamheten slutföras den 7 april 2021, varvid köpeskillning erhöles. Bolagen ingick således i Sdiptechs redovisning t.o.m. den 31 mars 2021.

Sdiptech avyttrade den 2021-02-19 samtliga aktier i *Tello Service Partner AB* till Fasadgruppen Norden AB för en kontant köpeskillning om 60 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis. Tello Service Partner AB (Tello) är en väletablerad installations- och teknikserviceverksamhet inom takrenovering och taksäkerhet i Stockholmsregionen. Tello har ingått i Sdiptechs affärsområde *Property Technical*

Services och uppvisade räkenskapsåret 2020 en nettoomsättning om cirka 60 miljoner SEK och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 12 miljoner SEK.

Den 14 maj 2021 ingick Sdiptech avtal om att avyttra sin hissverksamhet i Österrike bestående av Aufzüge Friedl GmbH och ST Lift GmbH (tillsammans Aufzüge Friedl) till grundaren och minoritetsägaren Jürgen Friedl. Den kontanta köpeskillingen för Sdiptechs ägarandel om 51 procent uppgår till 6 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis. Aufzüge Friedl specialiserar sig på renovering, modernisering och service av hissar i Wien. Affärsenheterna ingår i Sdiptechs affärsområde Property Technical Services och uppvisar för närvarande en årlig omsättning om cirka 8 miljoner EUR och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 1 miljoner EUR, varav Sdiptechs andel är 51 procent. Försäljningen sker till en EV/EBITA multipel om cirka 12.

Avyttringen förväntas slutföras inom 30 dagar från avtalets ingående.

6.2 Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som Bolagets förvärv och tillhörande finansiering av Oy Hilltip Ab, Stockholmradio AB, Alerter Group Ltd, GAH (Refrigeration) Ltd, Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd samt avyttringarna av Tello Service Partner AB och den svenska och den österrikiska hissverksamheten inom affärsområdet Property Technical Services ("Avyttringarna"), skulle haft på Bolagets:

- (i) konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 som om transaktionerna genomförts och tillträtts respektive avyttrats per den 1 januari 2020, och
- (ii) konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari – 31 mars 2021 som om transaktionerna genomförts och tillträtts respektive avyttrats per den 1 januari 2020
- (iii) konsoliderade balansräkning för 2021-03-31 som om Avyttringarna av genomförts per 2021-03-31

Förvärven inkluderas separat i proformaredovisningen fram till respektive förvärvstidpunkt, därefter är förvärven inkluderade i Bolagets konsoliderade resultat för perioden.

6.3 Grunder för proformaredovisningen

Den finansiella proformainformationen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 med utgångspunkt i Sdiptech concerns resultaträkning för 2020 från den reviderade årsredovisningen 2020 och avseende 2021 från delårsrapporten avseende perioden 2021-01-01- 2021-03-31. Resultaträkningar för de förvärvade bolagen baserat på respektive bolags interna rapporter för perioden 1 januari till respektive förvärvs tillträdesdag.

Sdiptech tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU, medan förvärvade bolags interna rapporter är upprättade enligt lokal normgivning. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Sdiptechs redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisning 2020.

Sdiptech har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Sdiptech tillämpar enligt IFRS och de respektive förvärvat bolag tillämpat. Bedömningen är att de förvärvade bolagens redovisning överensstämmer med IFRS med undantag för redovisning av vissa leasingkontrakt som faller inom IFRS 16.

	Förvärv 2020				Förvärv 2021
	Oy Hilltip Ab	Stockholmradio	Alerter	Elasta Ltd	Rolec & One
Konsoliderat per / t.om.	2020-06-01	2020-07-01	2020-07-01	2020-12-01	2021-02-01
Redovisningsprinciper	Finsk GAAP	K2	UK GAAP	UK GAAP	UK GAAP
För proforman väsentlig skillnad	IFRS 16		IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16
	Leasing	Ingen	Leasing	Leasing	Leasing

6.4 Underlag

Proformainformationen för 2020 har upprättats med utgångspunkt från Sdiptechs reviderade årsredovisning för 2020 som upprättats i enlighet med IFRS. För övriga bolag gäller oreviderade interna rapporter för perioden 2020-01-01 till respektive förvärvsdatum som upprättats enligt bolagens tidigare redovisningsprinciper.

Valutakurs som används för omräkning för utländska enheter är motsvarande valutakurs i Sdiptechs koncernårsredovisning respektive kvartalsrapport.

Omräkningskurser proforma 2020	
EUR	10,487
GBP	11,798
Omräkningskurser proforma 2021	
EUR	10,118
GBP	11,586

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader. I Bolagets konsoliderade resultat ingår kostnader avseende integration efter förvärvstidpunkterna.

6.5 Proformajusteringar

De identifierade proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningar i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen.

Anpassningar av skillnader i redovisningsprinciper

Anpassning av skillnader i redovisningsprinciper i enligt IFRS 16 avser återläggning av kostnader under posten övriga externa kostnader mot raden avskrivningar, räntekostnad samt uppskjuten skatt.

Förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden per bolag:

	Juni 2020	Juni 2020	December 2020	Juni 2020		Februari 2021	
	Oy Hiltip Ab	Alerter	GAH Ltd	Stockholmradi	Totalt 2020	Rolec & One Stop	Totalt 2021
Förvärvade nettotillgångar (Mkr)							
Immateriella anläggningstillgångar	-	19,5	0,4	-	19,9	1,3	1,3
Materiella anläggningstillgångar	6,4	-	1,0	-	7,4	33,2	33,2
Varulager	51,1	10,3	43,8	-	105,2	64,6	64,6
Likvida medel	0,2	-	59,3	-	59,5	101,7	101,7
Kundfordringar	33,1	15,2	72,6	-	120,9	92,7	92,7
Övriga omsättningstillgångar	-	-	4,4	-	7,5	23,4	23,4
Övriga långfristiga skulder	-10,3	-2,3	-	-	-12,6		-

Aktuell skatteskuld	-	-2,0	-4,4	-	-6,4	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-16,4	-13,5	-54,4	-	-86,3	-49,9	-49,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	64,1	27,2	122,2	-	215,1	267,0	267,0
Varumärken	15,6	-	31,1	-	46,7	62,5	62,5
Kundrelationer	-	12,2	38,5	2,5	62,6	84,0	84,0
Patent och licenser	22,1	10,2	35,2	-	67,5	63,3	63,3
Koncerngoodwill	149,3	20,3	275,9	0,5	447,1	522,9	522,9
Uppskjuten skatteskuld	-7,2	-4,3	-20,0	-0,5	-33,0	39,9	-39,9
Överförd ersättning	243,9	65,6	483,4	2,5	806,0	959,7	959,7
Överförd ersättning							
Likvida medel	162,8	58,0	346,8	2,5	580,7	784,1	784,1
Villkorad köpeskilling	81,1	7,6	136,6	-	225,3	175,6	175,6
Totalt överförd ersättning	243,9	65,6	483,4	2,5	806,0	959,7	959,7
Likvidpåverkan på koncernen							
Förvärvade likvida medel	0,2	-	59,3	-	59,5	101,7	101,7
Överförd ersättning	-162,8	-58,0	-346,8	-2,5	-580,7	-784,1	-784,1
Total likvidpåverkan	-162,6	-58,0	-287,5	-2,5	-521,2	-682,4	-682,4

Identifierbara tillgångar och skulder har antagits motsvara verkligt värde.

Justering mot preliminära förvärvsanalyser har skett avseende Alerter där en justering av tillträdesbalansen har skett efter revision av tillträdesbokslutet vilket medfört att bedömd kortfristig skuld minskat med 10,3 Mkr, koncerngoodwill minskat med 8,6 Mkr och överförd ersättning ökat med 1,5 Mkr.

Utöver ovanstående förvärv som inkluderas i proformaredovisningen har Sdiptech förvärvat tre mindre enheter i Kroatien under 2020. Då förvärven skedde den 1 januari 2020 samt inte bedöms vara väsentliga omfattas de inte av proforman.

Upplåning och räntekostnader

För att finansiera förvärven har Sdiptech, förutom erhållna kapitaltillskott i form av nyemission i juni 2020 (347 Mkr) och mars 2021 (477 Mkr), och befintlig kassa (156 Mkr) vid årets början, ökat upplåningen med totalt 525,6 Mkr. Ingen uppläggningsavgift har bedömts påföras lånen då de löper inom ramen för Koncernens kreditfacilitet men en räntekostnad uppstår vid upplåningstillfället och framåt som påverkar resultaträkningen negativt. Koncernens kreditfacilitet löper till en ränta om IBOR+1,75 - 2,50 % varav den senare varierar baserat på förhållandet Justerat nettoskuld/EBITDA. Bedömningen har gjorts att årets förvärv och avyttringar hade fått en marginell skillnad på Koncernens

genomsnittliga ränta för året om de skett den 1 januari varpå Koncernens genomsnittliga räntekostnad om 2,14% har använts.

Den totala effekten på det proformerade finansnettot av den ändrade upplåningen är -16,4 Mkr för 2020 samt -0,4 Mkr för januari-mars 2021.

Inga väsentliga lån har förekommit i de förvärvade bolagen vid förvärvstillfället.

Transaktionskostnader

Totalt beräknade kostnader i samband med förvärven består av transaktionskostnader som arvoden till finansiella och legala rådgivare. Dessa beräknas uppgå till -8,4 Mkr (exklusive skatteeffekt) avseende förvärv 2020 samt -14,9 Mkr avseende förvärv och avyttringar under 2021. Dessa kostnader justeras för i proformaresultaträkningen då de har kostnadsförts under 2020 respektive 2021 men skulle uppkommit innan förvärvet respektive avyttringen. Denna proformajustering är av engångskaraktär och inte återkommande.

Skatt

De proformerade räntekostnaderna om -16,4 Mkr avseende finansiering av förvärv justerat för avyttringar medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen 2020 motsvarande 3,5 Mkr baserat på en skattesats om 21,4 % vilket var den gällande skattesatsen för perioden i Sverige där finansieringen är upptagen.

De proformerade räntekostnaderna om -0,4 Mkr avseende finansiering av förvärvet justerat för avyttringar medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen för januari-mars 2021 motsvarande 0,1 Mkr baserat på en skattesats om 20,6 % vilket var den gällande skattesatsen för perioden i Sverige där finansieringen är upptagen.

De proformerade avskrivningarna på förvärvade kundrelationer, varumärken samt licenser och patent som resulterar i en ökad kostnad för om -16,7 Mkr medför även en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen 2020 motsvarande 3,2 Mkr.

De proformerade avskrivningarna på förvärvade kundrelationer, varumärken samt licenser och patent som resulterar i en ökad kostnad för om -0,6 Mkr medför även en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen för januari-mars 2021 motsvarande 0,1 Mkr.

Skatten är baserad på respektive legal enhets lokala skattesats som varierar mellan 19 - 21,4 %.

	Sverige	Finland	Storbritannien
År 2020	21,4%	20,0%	19,0%
År 2021	20,6%	20,0%	19,0 %

Interna transaktioner

Den interna transaktion som bedöms påverka proforma avser koncernbidrag som erhållits respektive lämnats från/till avyttrade enheter och som skulle för koncernen medfört en ökad skattekostnad om -2,1 Mkr. Denna proformajustering är av engångskaraktär och inte återkommande. I övrigt har inga interna transaktioner skett mellan rörelserna som bedöms påverka proforma för koncernen.

6.6 Proforma resultaträkning januari-december 2020

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden januari-december 2020 har upprättats som om de 4 förvärven under räkenskapsåret 2020 ägde rum den 1 januari 2020 samt som om de förvärv och avyttringar som ägt rum under första kvartalet 2021 och före avlämnande av proforman ägt rum den 1 januari 2020.

	Reviderade	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	
	Sdiptech	Förvärvade bolag 2020 summa	Förvärvade bolag 2021 summa	Avyttrade bolag 2021 summa	IFRS justeringar	Proforma justeringar	Pro forma
Mkr	2020 ¹⁾	1 jan- tillträde	1 jan- 31 dec	2020	2020	2020	2020
Nettoomsättning	2 088,0	355,4	260,4	-444,0	-	-	2 259,8
Övriga rörelseintäkter	25,1	2,5	-	-2,0	-	-	25,7
Totala intäkter	2 113,1	357,9	260,4	-446,0	-	-	2 285,5
Rörelsens kostnader							
Direkta kostnader	-825,9	-165,2	-120,6	225,8	-	-	-885,8
Övriga externa kostnader	-214,3	-25,0	-14,8	3,6	14,4	8,4	-227,8
Personalkostnader	-670,1	-93,0	-34,1	141,5	-	-	-655,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-92,5	-3,2	-1,8	12,8	-14,0	-16,7	-115,3
Rörelseresultat	310,5	71,5	89,2	-62,3	0,4	-8,3	401,1
Resultat från finansiella investeringar							
Finansiella intäkter	27,0	2,3	-	-0,1	-	-	29,2
Finansiella kostnader	-53,3	-0,1	-1,1	1,3	-0,7	-16,4	-70,3
Resultat efter finansiella poster	284,2	73,7	88,2	-61,1	-0,4	-24,6	360,0
Skatt på årets resultat	-64,0	-14,0	-15,5	7,3	-0,1	4,5	-81,7
Årets resultat	220,2	59,8	72,7	-53,8	-0,4	-20,1	278,3
Resultat hänförligt till:							
Innehavare av andelar i moderbolag	214,6	59,8	72,7	-49,4	-0,4	-21,5	275,7
Innehav utan bestämmande inflytande	5,6	-	-	-4,4	-	1,4	2,6

¹⁾ Baserat på Sdiptechs koncernårsredovisning 2020

6.6.1 Fördelning av förvärvsjustering per rörelse avseende perioden innan verksamheten konsoliderades/avyttrades

Tabellen nedan presenterar proformajusteringar per enhet.

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
	Oy Hiltip Ab	Stockholmradio AB	Alerter Group Ltd	Elasta Ltd (GAH)	Förvärvade bolag 2020 summa	Rolec & One Stop 1 jan- 31 december	Förvärvade bolag 2021 summa	Tello Service Partner AB	St Eriks Hiss AB	KM Hiss AB	Hisspartner AB	Stokholm Hiss - och Elteknik AB	Man Kan Hiss AB	Aufzug Friedl GmbH	Avyttrade bolag 2021 summa
Mkr	1 jan- tillträde ²⁾	1 jan- tillträde ²⁾	1 jan- tillträde ²⁾	1 jan- tillträde ²⁾	1 jan- tillträde ²⁾	1 jan- 31 dec	1 jan- 31 dec	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020 ¹⁾	2020
Nettoomsättning	32,5	0,8	17,4	304,7	355,4	260,4	260,4	-61,0	159,6	-	-20,0	-64,6	-52,5	-86,3	-
Övriga rörelseintäkter	1,3	-	1,2	-	2,5	-	-	-0,1	-0,7	-	-0,2	-0,1	-0,4	-0,6	-2,0
Totala intäkter	33,8	0,8	18,7	304,7	357,9	260,4	260,4	-61,1	160,2	-	-20,2	-64,7	-52,9	-86,8	446,0
Rörelsens kostnader															
Direkta kostnader	-5,4	-0,1	-2,9	-156,7	-165,2	120,6	-120,6	31,9	78,0	-	12,4	33,9	28,8	40,8	225,8
Övriga externa kostnader	-4,6	-	-1,8	-18,6	-25,0	-14,8	-14,8	2,8	10,6	0,7	1,2	4,5	3,9	-20,1	3,6
Personalkostnader	-9,6	-	-9,8	-73,7	-93,0	-34,1	-34,1	13,6	53,3	-	5,4	20,2	19,4	29,7	141,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-	-1,9	-0,6	-3,2	-1,8	-1,8	0,5	4,6	-	0,7	1,0	1,6	4,5	12,8

Rörelseresultat	13,5	0,6	2,3	55,1	71,5	89,2	89,2	-12,4	-13,7	0,7	-0,6	-5,1	0,7	-31,9	-62,3
Resultat från finansiella investeringar															
Finansiella intäkter	-0,1	-	-	2,3	2,3	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Finansiella kostnader	0,1	-	-0,2	-	-0,1	-1,1	-1,1	-	0,3	-	-	0,1	0,1	0,7	1,3
Resultat efter finansiella poster	13,5	0,6	2,1	57,4	73,7	88,2	88,2	-12,3	-13,3	0,7	-0,5	-5,0	0,7	-31,4	-61,1
Skatt på årets resultat	-2,7	-	-0,4	-10,8	-14,0	-15,5	-15,5	0,5	2,7	-	-	1,0	-	3,0	7,3
Årets resultat	10,8	0,6	1,7	46,6	59,8	72,7	72,7	-11,8	-10,6	0,7	-0,4	-3,9	0,7	-28,4	-53,8
Resultat hänförligt till:															
Innehavare av andelar i moderbolag	10,8	0,6	1,7	46,6	59,8	72,7	72,7	-11,8	-5,9	0,4	-0,2	-3,9	0,7	-28,4	-49,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,7	0,3	-0,2	-	-	-	-4,6

¹⁾ Baserat på reviderade siffror i Koncernens årsredovisning

²⁾ Baserat på respektive förvärvat bolags interna rapporter, som inte varit föremål för revision

6.6.2 Fördelning av IFRS och proformajuster per rörelse

Tabellen nedan presenterar proformajuster per enhet.

	Orevid erad	Orevide rad	Orevid erad	Orevid erad	Orevid erad	Orevid erad		Revi dera d	Revi dera d	Revi derad Stoc khol m	Revi dera d	Revi dera d			
	Oy Hiltip Ab	Stockho lmradio AB	Alerte r Group Ltd	Elasta Ltd (GAH)	Förvä rvade bolag 2020 summa	Role c & One Stop 1 jan- 31 december	Förvä rvade bolag 2021 summa	Tell o Serv ice Part ner AB	St Erik s Hiss AB	- och Eltek nik AB	Man Kan Hiss AB	Aufz uge Frie dl Gm bH	Avyt trad e bola g 2021 summa	Sum ma IFRS juste ringar	Sum ma Profo rma juste ringar
Mkr	1 jan- tillträde	1 jan- tillträde	1 jan- tillträde	1 jan- tillträde	1 jan- tillträde	1 jan- 31 december	1 jan- 31 dec	2020	2020	2020	2020	2020 ¹⁾	2020	2020	2020
Nettoomsättning		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader															
Direkta kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader ^{1) 2)}	3,8	0,2	2,0	9,5	15,5	7,3	7,3	-	-	-	-	-	-	14,4	8,4
1) IFRS 16	2,0	-	0,3	4,8	7,1	7,3	7,3	-	-	-	-	-	-	14,4	-
2) Transaktionskostnader	1,8	0,2	1,7	4,7	8,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,4
Personalkostnader		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ^{1) 3)}	-3,7	-0,2	-1,1	-11,5	-16,5	-14,2	-14,2	-	-	-	-	-	-	-14,0	-16,7
1) IFRS 16	-1,8	-	-0,3	-4,7	-6,8	-7,2	-7,2	-	-	-	-	-	-	-14,0	-
3) Avskrivningar immateriella tillgångar	-2,0	-0,2	-0,8	-6,8	-9,7	-7,0	-7,0	-	-	-	-	-	-	-	-16,7
Rörelseresultat	0,1	-	0,9	-2,0	-1,0	-6,9	-6,9	-	-	-	-	-	-	0,4	-8,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader ^{1) 4)}	-1,7	-	-0,7	-6,7	-9,1	-15,0	-15,0	1,5	3,5	1,8	-	0,1	7,0	-0,7	-16,4
1) IFRS 16	-0,4	-	-	-0,1	-0,5	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-0,7	-

4) Räntekostnad, ökning/minskning	-1,3	-	-0,7	-6,6	-8,6	-14,8	-14,8	1,5	3,5	1,8	-	0,1	7,0	-	-16,4
Resultat efter finansiella poster	-1,6	--	0,3	-8,7	-10,1	-21,9	-21,9	1,5	3,5	1,8	-	0,1	7,0	-0,4	-24,6
Skatt på årets resultat ⁵⁾	0,6	-	0,3	2,7	3,7	4,5	4,5	1,8	-0,8	-0,4	-4,3	-	-3,6	-0,1	4,5
1) IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-
3) Skatt avseende avskr immateriella tillgångar	0,4	-	0,1	1,3	1,9	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-	3,2
4) Skatt avseende ränta	0,3	-	0,1	1,4	1,8	3,2	3,2	-0,3	-0,7	-0,4	-	-	-1,4	-	3,5
5) Skatt avseende koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	-	2,1	-	-	-4,3	-	-2,2	-	-2,2
Årets resultat	-1,0	-	0,6	-6,0	-6,4	-17,4	-17,4	-3,3	2,7	1,4	-4,3	0,1	3,4	-0,4	-20,1
Resultat hänförligt till:															
Innehavare av andelar i moderbolag	-1,0	-	0,6	-6,0	-6,4	-17,4	-17,4	3,3	1,4	1,4	-4,3	-	1,8	-0,4	-21,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	0,1	-	-	1,4	-	1,4

¹⁾ IFRS 16 justering av ändrad redovisningsprincip, förvärvade enheter.

²⁾ Återlagda transaktionskostnader per förvärv. Dessa justeringar bedöms vara av engångskaraktär.

³⁾ Avskrivning på identifierade immateriella tillgångar avseende kundrelationer, varumärken och IPR.

⁴⁾ Räntekostnad för en tidigarelagd upplåning avseende förvärv respektive avyttring

⁵⁾ Skatteeffekt av ovanstående justeringar

6.7 Proforma januari – mars 2021

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden januari-mars 2021 har upprättats som om förvärvet samt de avyttringar som ägt rum under första kvartalet 2021 och före avlämnande av proffman ägt rum den 1 januari 2021.

6.7.1 Proformaresultaträkning januari – mars 2021

Mkr	Oreviderad Sdiptech	Oreviderad Förvärvade bolag 2021 summa	Oreviderad Avyttrade bolag 2021 summa	IFRS justeringar	Proforma justeringar	Pro forma
	1 jan - 31 mar 2021 ¹⁾	1 jan- 31 dec	2020	1 jan- tillträde resp avyttring	1 jan- tillträde resp avyttring	Q1 2021
Nettoomsättning	658,3	28,7	-85,5	-	-	601,5
Övriga rörelseintäkter	3,5	-	-0,3	-	-	3,2
Totala intäkter	661,8	28,7	-85,8	-	-	604,7
Rörelsens kostnader						
Direkta kostnader	-264,7	-14,3	38,9	-	-	-240,1
Övriga externa kostnader	-69,7	-2,5	8,6	1,8	14,9	-46,9
Personalkostnader	-204,4	-6,6	33,3	-	-	-177,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,3	-0,1	2,9	-1,8	-0,6	-31,9
Rörelseresultat	90,7	5,1	-2,0	-	14,3	108,1
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	8,5	0,2	-	-	-	8,7
Finansiella kostnader	-13,9	-	0,3	-0,1	-0,4	-14,1
Resultat efter finansiella poster	85,3	5,3	-1,8	-	13,9	102,7
Skatt på årets resultat	-21,1	-1,0	0,7	-	0,2	-21,2
Årets resultat	64,2	4,3	-1,1	-	14,1	81,5
Resultat hänförligt till:						
Innehavare av andelar i moderbolag	62,7	4,3	0,2	-0,0	13,5	80,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	-	-1,3	-	0,7	0,9

¹⁾ Baserat på Sdiptechns delårsrapport för perioden januari – mars 2021

6.7.2 Fördelning av förvärvsjustering per rörelse avseende perioden innan verksamheten konsoliderades /avyttrades (Q1)¹⁾

Tabellen nedan presenterar proformajusteringar per enhet.

Mkr	Oreviderad Rolec & One Stop 1 jan - 1 februari	Oreviderad Förvärvade bolag 2021 summa	Oreviderad Tello Service Partner AB 1 jan-avyttring	Oreviderad St Eriks Hiss AB 1 jan- 31 mars	Oreviderad KM Hiss AB 1 jan- 31 mars	Oreviderad Hisspartner AB 1 jan- 31 mars	Oreviderad Stockholm Hiss - och Elteknik AB 1 jan- 31 mars	Oreviderad ManKan Hiss AB 1 jan- 31 mars	Oreviderad Aufzuge Friedl GmbH 1 jan- 31 mars	Oreviderad Avyttrade bolag 2021 summa
Nettoomsättning	28,7	28,7	-3,7	-43,8	-	-	-24,2	-	-13,8	-85,5
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-0,2	-	-	-0,1	-	-0,1	-0,3
Totala intäkter	28,7	28,7	-3,7	-44,0	-	-	-24,3	-	-13,9	-85,8
Rörelsens kostnader										
Direkta kostnader	-14,3	-14,3	1,8	22,3	-	-	12,5	-	2,3	38,9
Övriga externa kostnader ^{1) 2)}	-2,5	-2,5	2,6	2,3	-	-	2,3	-	1,3	8,6
Personalkostnader	-6,6	-6,6	1,1	14,6	-	-	10,0	-	7,7	33,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ^{1) 3)}	-0,1	-0,1	0,1	1,3	-	-	0,6	-	0,9	2,9
Rörelseresultat	5,1	5,1	1,9	-3,5	-	-	1,2	-	-1,6	-2,0
Resultat från finansiella investeringar										
Finansiella intäkter	0,2	0,2	-	-	-	-	-	0,1	-	-
Finansiella kostnader ^{1) 4)}	-	-	-	0,1	-	-	0,2	-	-	0,3
Resultat efter finansiella poster	5,3	5,3	1,9	-3,4	-	-	1,3	0,1	-1,6	-1,8
Skatt på årets resultat ⁵⁾	-1,0	-1,0	0,2	0,7	-	-	-0,2	-	-	0,7
Årets resultat	4,3	4,3	2,0	-2,7	-	-	1,2	0,1	-1,6	-1,1
Resultat hänförligt till:										
Innehavare av andelar i moderbolag	4,3	4,3	2,0	-1,4	-	-	1,1	0,1	-1,6	0,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1,3	-	-	0,1	-	-	-1,3

¹⁾ Baserat på respektive förvärvat bolags interna rapporter, som inte varit föremål för revision.

6.7.3 Fördelning av IFRS och proformajusteringar per rörelse (Q1)

Tabellen nedan presenterar proformajusteringar per enhet.

Mkr	Oreviderad Rolec & One Stop 1 jan - 1 februari	Oreviderad Alerter Group Ltd	Oreviderad Förvärvade bolag 2021 summa	Oreviderad Tello Service Partner AB 1 jan - 31 jan	Oreviderad St Eriks Hiss AB 1 jan - 31 mar	Oreviderad Stockholm Hiss - och Elteknik AB 1 jan - 31 mar	Oreviderad Aufzuge Friedl GmbH 1 jan- 31 mars	Oreviderad Avyttrade bolag 2021 summa	Summa IFRS justeringar	Summa Proforma justeringar
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader										
Direkta kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader ^{1) 2)}	12,9	0,2	13,0	2,5	0,5	0,5	0,1	3,7	1,8	14,9
1) IFRS 16	1,8	-	1,8	-	-	-	-	-	1,8	-
2) Transaktionskostnader	11,1	0,2	11,2	2,5	0,5	0,5	0,1	3,7	-	14,9
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ^{1) 3)}	-2,3	-	-2,3	-	-	-	-	-	-1,8	-0,6
1) IFRS 16	-1,8	-	-1,8	-	-	-	-	-	-1,8	-
3) Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,6	-	-0,6	-	-	-	-	-	-	-0,6
Rörelseresultat	10,5	0,2	10,7	2,5	0,5	0,5	0,1	3,7	-	14,3
Resultat från finansiella investeringar										
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader ^{1) 4)}	-2,0	-	-2,0	0,2	0,9	0,5	-	1,5	-0,1	-0,4
1) IFRS 16	-0,1	-	-0,1	-	-	-	-	-	-0,1	-
4) Räntekostnad, ökning/minskning	-2,0	-	-2,0	0,2	0,9	0,5	-	1,6	-	-0,4
Resultat efter finansiella poster	8,5	0,2	8,7	2,7	1,4	1,0	0,1	5,2	-	13,9
Skatt på årets resultat ⁵⁾	0,5	-	0,5	-	-0,2	-0,1	-	-0,3	-	0,2
1) IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Skatt avseende avskr immateriella tillgångar	0,1	-	0,1	-	-	-	-	-	-	0,1
4) Skatt avseende ränta	0,4	-	0,4	-	-0,2	-0,1	-	-0,3	-	0,1
Årets resultat	9,0	0,2	9,2	2,7	1,2	0,9	0,1	4,9	-	14,1
Resultat hänförligt till:			-							
Innehavare av andelar i moderbolag	9,0	0,2	9,2	2,7	0,6	0,9	-	4,2	-	13,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0,6	-	-	0,7	-	0,7

¹⁾ IFRS 16 justering av ändrad redovisningsprincip

²⁾ Återlagda transaktionskostnader per förvärv. Dessa justeringar bedöms vara av engångskaraktär

³⁾ Avskrivning på identifierade immateriella tillgångar avseende kundrelationer, varumärken och IPR

⁴⁾ Räntekostnad för en tidigare lagd upplåning avseende förvärv.

⁵⁾ Skatteeffekt av ovanstående justeringar

6.7.4 Proforma balansräkning 31 mars 2021

Den konsoliderade proformabalansräkningen per 31 mars 2021 har upprättats som om avyttringarna genomförts per 31 mars 2021. Vid balansdagen för delårsrapporten januari – mars 2021 redovisades balansposter hänförliga till den pågående avyttringen av den svenska hissverksamheten som tillgångar i avyttringsgrupp respektive skulder i avyttringsgrupp i enlighet med IFRS 5 då avyttringen per balansdagen inte var slutförd. I proformaredovisningen justeras de tillgångar respektive skulder som låg i avyttringsgrupp mot respektive post.

Balansräkning proforma (Mkr)	Sdiptech 31 mar 2021 ¹⁾	Aufzuge Friedl GmbH ²⁾	Proforma justeringar	Pro forma 31 mar 2021
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	2 684,9	-72,9	-	2 612,0
Övriga immateriella tillgångar	497,1	-6,7	-	490,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar	171,4	-1,5	-	169,9
Nyttjanderättstillgångar	167,8	-1,3	-	166,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10,3	-	-	10,3
Summa anläggningstillgångar	3 531,4	-82,4	-	3 449,0
Omsättningstillgångar				
Varulager	308,3	-15,9	-	292,4
Kundfordringar	422,1	-20,5	-	401,6
Övriga fordringar	27,5	-	-	27,4

Aktuella skattefordringar	17,8	-1,4	-	16,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86,8	-4,6	-	82,2
Likvida medel	303,5	-40,4	-	263,1
Summa omsättningstillgångar	1 166,0	-82,9	-	1 083,2
Tillgångar i avyttringsgrupp	236,9	-	-236,9 ³⁾	-
Summa tillgångar	4 934,4	-165,3	-236,9	4 532,2
Eget kapital	2 339,9	-103,9	151,9	2 387,9
Skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	1 829,6	-0,3	-316,0	1 513,3
Icke räntebärande långfristiga skulder	108,8	-	-	108,8
Långa skulder i avyttringsgrupp	11,4	-	-11,4 ³⁾	-
Summa långfristiga skulder	1 949,8	-0,3	-327,4	1 622,1
Räntebärande kortfristiga skulder	145,7	-1,0	-	144,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	437,5	-60,1	-	377,4
Korta skulder i avyttringsgrupp	61,3	-	-61,3 ³⁾	-
Summa kortfristiga skulder	644,6	-61,1	-61,3	522,1
Summa skulder	2 594,4	-61,4	-388,7	2 144,2
Summa eget kapital och skulder	4 934,4	-165,3	-236,9	4 532,2

¹⁾ Baserat på Sdiptechns delårsrapport för perioden januari – mars 2021

²⁾ Baserat på bolagets rapportering till Koncernen, som inte varit föremål för revision.

³⁾ Justering av de tillgångar respektive skulder som vid tidpunkten för Koncernens delårsrapport redovisats såsom tillgångar respektive skulder i avyttringsgrupp vilka i proformabalansräkningen redovisas som slutförda avyttringar.

Proformajusteringarna avseende balansräkningen avser minskning av Koncernens centrala kreditfacilitet utifrån erhållen likvidköpeskilling samt bedömd påverkan på Koncernens eget kapital i form av reavinst avseende avyttringarna.

6.8 Revisorns rapport avseende proformaredovisning

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Sdiptech AB (publ), org.nr 556672-4893

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Sdiptech AB (publ), ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2021-03-31, proformaresultaträkningen för 2020, proformaresultaträkningen för tremånadersperioden fram till den 2021-03-31 och tillhörande upplysningar som återfinns på sidorna 46-57 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 46-57.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärven och avyttringarna som beskrivs under rubriken "Bakgrund" i proformaavsnittet på sidorna 46-48 på bolagets finansiella resultat för 2020 och tremånadersperioden fram till 2021-03-31 som om förvärven och avyttringarna hade ägt rum den 2020-01-01, och på bolagets finansiella ställning per 2021-03-31 som om avyttringarna hade ägt rum per den 2021-03-31. Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats, och om bolagets

finansiella ställning och finansiella resultat från bolagets finansiella rapporter för den perioden som slutade 2021-03-31 om vilken ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 ”Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt”, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen hade blivit som den har presenterats med avseende på bolagets finansiella resultat för 2020 och tremånadersperioden fram till 2021-03-31 som om förvärven och avyttringarna hade ägt rum den 2020-01-01, och på bolagets finansiella ställning per 2021-03-31 som om avyttringarna hade ägt rum per den 2021-03-31.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på 46-57 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 juni 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rosendal
Auktoriserad revisor

7 OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten ”Proformaredovisning” och ”Finansiell information i sammandrag” i Prospektet.

7.1 Introduktion

Se underavsnittet *Introduktion* i avsnittet *Verksamhetsbeskrivning*.

7.2 Faktorer som påverkar Sdiptechs rörelseresultat

Sdiptech anser att nedanstående faktorer är de som huvudsakligen påverkar Koncernens rörelseresultat:

- Utveckling av Sdiptechs verksamheter
- Tilläggsköpeskillingar hänförliga till genomförda förvärv
- Förmåga att förvärva nya bolag
- Valutaeffekter

7.2.1 Utveckling av Sdiptechs verksamheter

På en övergripande nivå påverkas Sdiptechs nettoomsättning dels av urbaniseringstrenden som för närvarande innebär en ökad befolkning i storstadsområden samt en ökad konsumtion, dels en åldrande infrastruktur.

Väl fungerande infrastruktur är nödvändig för våra samhällen och vår vardag. Infrastruktur i samhället är, enligt Bolagets uppfattning, dock till stora delar föråldrad. Befolkningstillväxt, urbanisering och klimatförändringar innebär ytterligare påtryckningar på systemen.

- Åldrande infrastruktur, ett behov av att modernisera ett stort antal tillgångar
- Konsumtion, ett behov av att öka kapaciteten utöver dagens maxkapacitet
- Urbanisering, ett behov av att utöka system i komplexa stadsområden

Som ett resultat är infrastruktursektorn djupt underinvesterad, och betydande investeringar krävs för att säkerställa några av de väsentliga delarna av välfärden, så som rent vatten, hälsosam luft, hållbar energi och effektiva transporter.

Sdiptechs nettoomsättning påverkas vidare av den allmänna efterfrågan på företagets tjänster och produkter, samt förmågan att erbjuda konkurrenskraftiga kunderbudanden avseende pris och kvalitet. Kreditriskexponeringen mot kunder bedöms löpande inom Koncernen, kreditrisken är varierande då kundbasen inom Koncernen sträcker sig från privat karaktär till statlig verksamhet. Koncernens exponering mot enskilda kunder är liten och riskspridningen bedöms vara god.

Genom att Sdiptechs erbjudande omfattar produkter och tjänster inom samtliga delar i en produktlivscykel (produktförsäljning, nyinstallation, service, renovering och underhåll, ombyggnation och modernisering) påverkas nettoomsättningen i mindre utsträckning av utvecklingen inom till exempel nybyggnation än vad som varit fallet utan denna spridning.

Sdiptechs kostnader är flexibla i den bemärkelsen att direkta kostnader bestående av materialkostnader och kostnader för underentreprenörer utgör en betydande andel av Bolagets kostnadsbas, motsvarande cirka 40 procent av Koncernens omsättning under räkenskapsåret 2020. Då Sdiptech är verksamt i ett flertal nischer har Koncernen en bred leverantörsbas och är inte beroende av någon enskild leverantör. Sdiptechs lönsamhet är inte heller beroende av någon enskild insatsvara eller råvara. Vidare innebär det faktum att Sdiptech har en portfölj med 31 rörelsedrivande dotterbolag som är verksamma i olika länder och i olika nischer en diversifiering av riskexponeringen.

Den decentraliserade styrningsmodell som Sdiptech använder sig av leder till att dagliga beslut fattas i respektive verksamhet, vilket Sdiptech anser skapar stabilitet och kundfokus inom respektive verksamhet. Denna styrningsmodell bidrar vidare till att minska Sdiptechs behov av centrala resurser.

Sdiptech arbetar kontinuerligt med att förbättra sin interna effektivitet i syfte att stärka alternativt upprätthålla lönsamheten i respektive verksamhet. Denna så kallade operativa effektivitet påverkar Bolagets bruttomarginal och dess resultat. Genom Sdiptechs huvudfokus mot infrastruktur har Koncernens verksamheter överlappande kunder och leverantörer, vilket skapar möjligheter att uppnå synergier genom samarbeten, trots att verksamheterna är inriktade på olika nischer. Dessa samarbeten har i den utsträckning de realiseras en påverkan på Koncernens nettoomsättning, direkta kostnader och övriga operativa kostnader. I takt med att Sdiptech har ökat sin närvaro inom nya nischer har möjligheterna till synergier utökats. Framöver ser Sdiptech möjligheter att realisera nya synergier mellan dessa nischer, baserat på deras överlappande kund- och leverantörsrelationer.

7.2.2 Tilläggsköpeskillingar hänförliga till genomförda förvärv

Sdiptech finansierar sina förvärv genom tre huvudsakliga komponenter; (i) egna medel, (ii) räntebärande lån från kreditinstitutet, och (iii) återinvestering av säljaren.

Återinvestering av säljaren har historiskt sett skett genom att säljaren antingen erhåller en revers på beloppet, förvärvar preferensaktier i det förvärvande bolaget (ett för ändamålet uppsatt holdingbolag), eller förvärvar teckningsoptioner i det förvärvande bolaget. Den ekonomiska effekten av dessa olika alternativ har hela tiden varit att säljaren avstår en del av sin köpeskillning vid tillträdestidpunkten, i utbyte mot möjligheten att fortsätta att tillgodogöra sig en eventuellt ökad lönsamhet i det förvärvade bolaget under en förutbestämd tidsperiod. I de fall där en återinvestering har gjorts via instrument relaterade till eget kapital har Sdiptech rätt att förvärva hela den minoritet som uppstår.

Köpeskillingen i respektive förvärv delas upp i två delar – en köpeskillning som betalas kontant i samband med förvärvet och en tilläggsköpeskillning som betalas ut efter en förutbestämd tidsperiod, normalt tre till fem år efter förvärvstidpunkten. Den slutliga utbetalningen består av den återinvestering säljaren gör vid förvärvstillfället, plus/minus eventuell ökning/minskning av vinstnivå för bolaget under perioden jämfört med en överenskommen referensnivå. Denna transaktionsstruktur innebär en reglering av köpeskillning beroende på den faktiska vinstutvecklingen efter genomfört förvärv. För bägge parter innebär det en balanserad prissättning av bolaget. Framtida tillväxt prisas inte in i den initiala köpeskillingen i samma utsträckning som i andra förvärvsmodeller eftersom en rörlig efterjustering av köpeskillingen kommer att ske. En viktig poäng med modellen är därmed att säljaren får en uppjustering av köpeskillingen om goda tillväxtutsikter faktiskt realiseras. På motsvarande sätt justeras priset nedåt om vinstutvecklingen skulle vara sämre än förväntat vid förvärvstillfället.

För Sdiptechs del innebär strukturen en viktig fördel i form av det nedsidesskydd som uppstår vid säljarens återinvestering. I det fall vinstnivå skulle sjunka under de närmaste åren efter förvärvet, så kompenseras det genom säljarens återinvestering. Effekten för Sdiptech är att den vinstnivå som det förvärvade bolaget bidrar med till Sdiptechs koncernredovisning stabiliseras under de närmaste åren efter förvärv (en i förväg överenskommen referensresultatnivå).

I vissa förvärv inkluderas även en möjlighet för säljaren att få en extra tilläggsköpeskillning som ett ytterligare incitament för tillväxt. Denna komponent utformas som ett temporärt ägarskap i bolaget som aktiveras i samband med utgången av avtalsperiod. Rent tekniskt ges säljaren en rätt att teckna en minoritet av stamaktierna i det förvärvade bolaget. I samma ögonblick har dock Sdiptech en rätt att köpa tillbaka denna temporära minoritet (köpoption). Säljaren har också rätt att sälja samma temporära minoritet (säljoption). Köp- och säljoptionerna är tvingande vilket innebär att Sdiptech kan säkerställa hundra procentigt ägande i sina dotterbolag. Priset på aktierna för denna temporära minoritet styrs av en förutbestämd vinstmultipel som appliceras på bolagets vinster under det eller de avslutande året/åren av perioden. För säljaren innebär detta en extra drivkraft att bidra till strukturell tillväxt i bolaget vilket stärker Sdiptechs möjligheter att skapa långsiktig organisk tillväxt.

Ytterligare information om förvärvsprocessen finns i avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning – Förvärvsprocessen” i detta Prospekt.

7.2.3 Redovisning av resultat och tilläggsköpeskillingar

Alla förväntade framtida utbetalningar från Sdiptech till säljare bokas upp som en skuld i Sdiptechs redovisning. Under tiden fram till slutgiltig beräkning och utbetalning av tilläggsköpeskillning normaliseras resultatet från det förvärvade bolaget i Sdiptechs koncernresultaträkning som en följd av att underliggande förändringar i vinstnivåer kompenseras av en ökande eller minskande skuld. Om vinstnivåerna under en avtalsperiod ökar för ett förvärvat bolag i förhållande till det överenskomna referensresultatet, ökar den förväntade tilläggsköpeskillningen och därmed skulden i Sdiptechs balansräkning, vilket redovisas som en Övrig kostnad i Koncernens resultat. Omvänt, skulle vinstnivåerna under en avtalsperiod sjunka i förhållande till det överenskomna referensresultatet, reduceras denna skuld så att den alltid representerar nuvärdet av framtida utbetalningar, vilket ger upphov till en Övrig intäkt i Koncernens resultat. Vid utgången av avtalsperioden utbetalas tilläggsköpeskillningen, vilken bedöms motsvara den uppbokade skulden.

Den mest kritiska fasen av ett förvärv är därmed slutförd och bland annat integration och eventuell succession till ny VD är genomförd. Bolaget har även kunnat stärkas genom synergier och samarbeten med systerbolag. Utbetalning av tilläggsköpeskillningen innebär att skulden upphör och därmed de justeringar mot Övriga intäkter eller Övriga kostnader som denna gett upphov till. Dotterbolagets vinst har under hela perioden bokats in i Sdiptechs redovisning i sin helhet.

Sdiptech beräknar att de förvärvade bolagen tillsammans ska uppfylla Koncernens ambition om en fem till tio-procentig organisk tillväxt i EBITA sett över en femårsperiod, varför detta är inkluderat i den skuld som redovisas. Även om modellen för tilläggsköpeskillning är principiellt densamma i Koncernens förvärv kan de specifika parametrarna i respektive förvärv leda till att vinstförändringar i ett visst dotterbolag påverkar Koncernen i större eller mindre utsträckning. Det gör att även om Koncernens bolag totalt sett skulle uppfylla ambitionen om organisk tillväxt kan storleken på skulden behöva justeras.

7.2.4 Förmåga att förvärva nya bolag

En viktig del i Sdiptechs tillväxtstrategi är att genomföra förvärv, varför förmågan att generera förvärvsobjekt har haft och kommer fortsatt att ha en avgörande betydelse för utvecklingen av Koncernens resultat.

Sdiptech har från 2018 fram till utgången av Q1 2021 förvärvat bolag till ett belopp motsvarande cirka 3 202 Mkr, inklusive beräknad tilläggsköpeskillning, varav sex förvärv genomfördes under 2020 och Q1 2021, till ett totalt belopp om 1 764 Mkr.

Sdiptech arbetar enligt en strukturerad process och med en dedikerad intern förvärvsorganisation för att på bästa sätt skapa förutsättningar för nya förvärv med fokus på den svenska marknaden samt Storbritannien. Sdiptech har en egen utvecklad sourcing- och screeningprocess som utgör en viktig del i arbetet med att identifiera lönsamma förvärvsobjekt. Sdiptech bedömer att tillgången på rörelsedrivande bolag som möter Koncernens förvärvskriterier för bland annat historisk lönsamhet och verksamhetens inriktning är god.

Genom Bolagets strategi, som bygger på en evig ägarhorisont, och genom sin decentraliserade styrningsmodell anser sig Sdiptech utgöra ett attraktivt alternativ för säljare. Historiskt har förvärv genomförts på en genomsnittlig EV/EBITA-multipel om 6x och en volymvägd genomsnittliga EV/EBITA-multipel om 6x, där EBITA baseras på året före förvärvsåret.

Sdiptech har kontinuerligt pågående dialoger kring förvärv. Sammantaget förväntas förvärv utgöra en fortsatt viktig del i Sdiptechs framtida tillväxt.

7.2.5 *Valutaeffekter*

Förändringar av valutakurser har haft en inverkan på Sdiptechs resultat och finansiella ställning. Exponeringen mot förändringar i valutakurser består dels i omräkningsexponering, dels i transaktionsexponering. Omräkningsexponeringen är en följd av den omräkning som sker av resultat- och balansräkning från verksamhetens operativa valuta till Koncernens rapporteringsvaluta svenska kronor. Transaktionsexponering är en följd av verksamhetens intäkter och kostnader i utländsk valuta. Sdiptechs exponering för både omräknings- och transaktionsexponering är främst hänförligt till brittiska pund (GBP) samt i begränsad omfattning till euro (EUR), norska kronor (NOK) och kroatiska kuna (HRK). Genom att balansera tillgångarna i utländsk valuta mot skulder i motsvarande valutor, kan Sdiptech minska effekterna av valutakurssvängningar. Dock har Koncernen nettotillgångar i alla valutor, vilket gör att det inte går att undvika påverkan från valutakursförändringar helt och hållet.

7.3 *Beskrivning av huvudsakliga poster i resultaträkningen*

7.3.1 *Nettoomsättning*

Nettoomsättningen för Koncernen består av intäkter hänförlig till bolagens huvudsakliga verksamhet, till skillnad från de intäkter som inte kan anses utgöra huvudsaklig verksamhet och som istället redovisas under Övriga rörelseintäkter (se vidare Övriga rörelseintäkter). Nettoomsättningen består av sålda tjänster och produkter utförda av koncernens dotterbolag. Koncernen redovisar en intäkt när Koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan eller tjänsten. Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden.

För uppdrag på löpande räkning, redovisas utfört ännu ej fakturerat arbete som nettoomsättning i den period arbetet utförts. För pågående uppdrag till fast pris redovisas, i enlighet med principen för successiv vinstavräkning, inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Flera av Koncernens dotterbolag tecknar underhållsavtal med kunder där bolagen utför löpande tjänster som förebyggande kontroller och visst löpande underhåll. Intäkterna från dessa avtal redovisas linjärt över avtalsperioden.

7.3.2 *Övriga rörelseintäkter*

Övriga rörelseintäkter består av de intäkter som inte kan anses uppstå som en del av respektive bolags huvudsakliga verksamhet. I dessa övriga rörelseintäkter ingår exempelvis sådana poster som (i) nettot av omvärdering av skulder relaterade till tilläggsköpeskillningar på genomförda förvärv i det fall skulden har minskat under perioden, (ii) försäljningar av anläggningstillgångar i det fall sådan försäljning ger upphov till en realisationsvinst, (iii) uthyrning av kontorslokaler och (iv) försäkringsersättningar.

7.3.3 *Direkta kostnader*

Direkta kostnader består av kostnader för material och övriga produktionskostnader som förknippas med utförandet av en tjänst eller produktion av en vara. Direkta kostnader inkluderar kostnader för underentreprenörer men inte kostnader för respektive verksamhets egen personal.

7.3.4 *Övriga externa kostnader*

Övriga externa kostnader består i huvudsak av administrativa kostnader hänförliga till rörelsen, som hyror, resekostnader, förbrukningsmaterial som inte avser tjänster eller produkter, konsultkostnader och

utbildningskostnader. I Övriga externa kostnader ingår även de övriga rörelsekostnader som utgörs av nettot av omvärdering av skulder relaterade till tilläggsköpeskillningar på genomförda förvärv i det fall skulden har ökat under perioden.

7.3.5 Personalkostnader

Personalkostnader består i huvudsak av löner, andra ersättningar till anställda och sociala kostnader.

7.3.6 Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet består av Koncernens totala intäkter efter avdrag för direkta kostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader, samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

7.3.7 Årets resultat

Årets resultat utgörs av resultat efter finansiella poster och inkomstskatter.

7.4 Jämförelse mellan Q1 2021 och Q1 2020

7.4.1 Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick under första kvartalet till 658,3 Mkr (484,4 Mkr). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs. bolag som ingått i Koncernen i båda jämförelseperioderna, ökade med 4,1 Mkr och uppgick till 481,1 (477,0) vilket motsvarar en organisk tillväxt om 3,9 procent. Förvärvade bolag bidrog med 177,2 Mkr till årets omsättning.

Inom affärsområdet Water & Energy ökade nettoomsättningen med 54,4 Mkr till 211,0 Mkr (156,6), varav 55,2 Mkr kom från bolag förvärvade efter utgången av det första kvartalet 2020 och resterande del utgjordes av organisk tillväxt, vilken därmed uppgick till -0,5 procent.

Inom affärsområdet Special Infrastructure Solutions ökade nettoomsättningen med 116,3 Mkr till 281,3 Mkr (165,0), varav 118,2 Mkr kom från bolag förvärvade efter utgången av det första kvartalet 2020 och resterande del utgjordes av organisk tillväxt, vilken därmed uppgick till -1,2 procent.

Inom affärsområdet Property Technical Services ökade nettoomsättningen med 3,1 Mkr till 165,9 Mkr (162,8), varav 3,7 utgjordes av avyttrad verksamhet samt organisk tillväxt, vilken därmed uppgick till 4,4 procent.

7.4.2 Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBIT), för kvartalet för den kvarvarande verksamheten uppgick till 90,7 Mkr (68,8). Ökningen berodde främst på organisk tillväxt, motsvarande en organisk ökning om 15,9 procent exklusive valutaeffekter i jämförbara enheter, förvärven under 2020 samt effekt av tillkommande förvärv under året, vilka bidrog med 39,8 Mkr.

Rörelseresultat EBITA* (EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och nedskrivning av goodwill) uppgick till 116,1 Mkr (70,8), där ökningen är en följd av tillförda intäkter från bolaget som förvärvades under 2020 och tillkommande förvärv under året. Rörelseresultat från Koncerngemensamma funktioner uppgick till -12,2 Mkr (7,8). Rörelseresultat EBITA uppgick till 100,4 Mkr (71,8).

Inom affärsområdet Water & Energy var EBITA* 48,5 Mkr (29,6) och EBITA*-marginalen steg till 23,0 procent (18,9). Marginalökningen drevs framför allt av positivt bidrag från nyförvärvade Rolec, som gått starkt under perioden, samt extra god lönsamhet i de brittiska enheterna.

Inom affärsområdet Special Infrastructure Solutions var EBITA* 67,4 Mkr (43,4) och EBITA*-marginalen var 24 procent (26,3). Totalt tillkom EBITA* om 21,1 Mkr i perioden som ett resultat av genomförda förvärv. Affärsområdets enheter i Storbritannien för trafikssäkerhet respektive ärendehantering av försäkringsskador på underjordisk infrastruktur såg en god vinsttillväxt, medan enheterna inom klimatstyrning och -kontroll hade en något svagare period jämfört med en stark jämförelseperiod föregående år. EBITA*-marginalen minskade under kvartalet till 24,0 % (26,3), främst p.g.a. att nyförvärvet GAH, som planerat, har en lägre marginal än genomsnittet inom affärsområdet.

Inom affärsområdet Property Technical Services var EBITA* 12,5 Mkr (5,6) och EBITA*-marginalen steg till 7,6 procent (3,4). Under perioden har Tello Service Partner AB avyttrats. Sdiptech har även under kvartalet ingått avtal med TK Elevator Sweden AB (tidigare thyssenkrupp Elevators) om att avyttra den svenska hissverksamheten, vilket slutfördes efter rapportperiodens utgång.

Av- och nedskrivningar för Koncernen ökade till 32,3 Mkr (20,3) som en följd av förvärvade bolag och rörelseresultatet uppgick till 90,7 Mkr (68,8) för Koncernen.

De finansiella kostnaderna för Koncernen ökade i perioden till -13,9 Mkr (-8,5) då räntebärande skulder från kreditinstitut tillkommit i samband med förvärv under den senaste tolv månaders perioden. Finansnettot var därefter -5,4 Mkr (-0,3).

Periodens resultat för Koncernen uppgick till 64,2 Mkr (52,0).

7.4.3 Förfärv under perioden

Den 19 februari 2021 slutfördes förvärvet av Rolec Ltd och One Stop Europé Ltd.

7.4.4 Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,4 Mkr (58,6). Kassaflödet belastas under perioden av större skatteinbetalningar delvis beroende på en lägre inbetald preliminärskatt under förgående   r jämfört med den faktiska vinstskatten, samt av lageruppbyggnad för att säkerställa kapacitet givet osäkerheter kopplade till pandemin och Brexit.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -736,0 Mkr (-17). Kassafl  deseffekten av det under kvartalet slutförda f  rf  rvet av Rolec Ltd och One Stop Europé Ltd uppgår till -682,5 Mkr. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillingar på f  rf  rv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -105,6 Mkr (-12,8). Investeringar i materiella anl  ggningstillg  nger uppgick till -5,6 Mkr (-4,0) inga investeringar i immateriella anl  ggningstillg  nger gjordes under perioden (-0,2). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 718,3 Mkr (59,8). Genom en riktad nyemission den 9 mars samt inlösen av teckningsoptioner har Koncernen tillförts 477,3 Mkr i eget kapital, efter emissionskostnader. Upptagna lån om 258,0 Mkr   r dels relaterat till genomförda f  rf  rvet av Rolec Ltd och One Stop Europé Ltd. Amortering av l  n har skett med 0 Mkr (0). Utdelning på preferensaktien uppgår till -3,5 Mkr i båda perioderna.

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingskulder uppgick till 1 975,3 Mkr (1 405,6). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 997,9 Mkr (728,9) i skulder till kreditinstitut, samt 806,4 Mkr (543,1) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid f  rf  rv, så kallade villkorade köpeskillingar. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar Koncernens kassaflöde. Däremot resultatförs en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I Koncernens finansiella kostnader ingår denna ränta med -4,0 Mkr (-2,7) för perioden.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har resulterat i en kostnad om -2,5 Mkr (0,0). Omvärderingen är relaterad till slutreglering av en avtalat villkorad köpeskillning. De villkorade

köpeskillingarna 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 (-0,6) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingskulder

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 1 671,7 Mkr (1 147,1). Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 694,4 Mkr (470,4). Nyckeltalet Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 0,90 (1,16) per 31 mars.

7.4.5 *Personal*

Antalet medarbetare uppgick vid första kvartalets utgång till 1 652 (1 262). Förvärvade bolag under 2021 bidrar med 146 medarbetare.

7.4.6 *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 ränterisk, kreditrisk och finansieringsrisk. För mer detaljerad information hänvisas till not 16 i årsredovisningen 2020.

7.4.7 *Transaktioner med närstående*

Närstående transaktioner avser slutreglering av den sista fordran avseende från uthyrning av lokaler till S Fund 1 AB vars huvudägare är styrelseledamot i Sdiptech AB. Underliggande hyresavtal löpte ut under januari 2021. Inga ytterligare säkerheter eller rättigheter är kopplade till transaktionen. Information om transaktioner med närstående återfinns i avsnittet ”*Kommentarer till den finansiella ställningen*” i delårsrapporten för jan-mar 2021, som införlivas i detta Prospekt genom hänvisning.

7.4.8 *Händelser efter rapportperiodens utgång*

Sdiptechs avyttring av den svenska hissverksamheten slutfördes den 7 april 2021, se vidare avsnittet ”*Proformaredovisning*”. Därutöver har inga väsentliga händelser noterats efter rapporttidens utgång.

7.5 *Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019*

7.5.1 *Resultaträkning*

Intäkter

Nettoomsättning

Coronavirusetts effekter på orderingång och försäljning under 2020 var begränsade. Under början av pandemin fanns en osäkerhet framåt, men välfungerande infrastruktur är nödvändig för våra samhällen och vår vardag. Efterfrågan på Sdiptechs erbjudanden var därmed generellt sett stabil under hela 2020. Vissa av Koncernens rörelsedrivande enheter upplevde däremot leveransfördröjningar på grund av begränsningen av rörelsefriheten i samhället.

De enheter som främst påverkades var de med personalintensiv verksamhet, exempelvis hisservice och vissa affärsenheter i Storbritannien, då delar av personalen hade svårt att komma till sina arbetsplatser på grund av lokala myndighetsbeslut. Samtidigt såg Koncernen en stark utveckling i vissa verksamheter, exempelvis tillverkning av desinfektionsmedel, underhåll av kyla i livsmedelsbutiker och tjänster för säker mobilkommunikation.

Nettoomsättningen för verksamheten under räkenskapsåret uppgick till 2 088,0 Mkr (1 825,4), en ökning om 262,6 Mkr. Av denna stod förvärvade bolag under 2020 inom kärnverksamheten för 97,4 Mkr och ytterligare 375,4 Mkr tillkom från verksamheter förvärvade under 2019, till den del dessa inte ingick i hela jämförelseperioden. Totalt ökade nettoomsättningen med 14,4 procent jämfört med helåret 2019. Organisk tillväxt för samtliga enheter som ingick i Koncernen under hela jämförelseperioden var 3,5 procent för perioden, exklusive valutaeffekter.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 25,1 Mkr (82,9). Minskningen avser främst att under 2019 redovisades en omvärdering av tilläggsköpeskillningar på 60,0 Mkr.

Kostnader

Direkta kostnader

Direkta kostnader ökade med 105,5 Mkr och uppgick till 825,9 Mkr (720,4). Ökningen är en följd av de under året förvärvade verksamheterna, motsvarande 43,1 Mkr, samt effekter av att de under 2019 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2020 jämfört med endast del av jämförelseåret 2019, motsvarande 27,3 Mkr. Ökningen i jämförbara enheter var i huvudsak en effekt av ökad försäljning.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 59,3 Mkr och uppgick till 670,1 Mkr (610,8). Ökningen är till stor del hänförlig till de under året förvärvade bolagen motsvarande 27,0 Mkr, samt effekter av att de under 2019 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2020 jämfört med endast del av jämförelseåret 2019, motsvarande 32,7 Mkr. Koncernen mottog under 2020 7,6 Mkr (0,0) i statligt stöd i samband med permitteringar.

Koncernen hade vid utgången av 2020 1 499 heltidsanställda att jämföra med 1 263 vid utgången av 2019.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader minskade med 5,0 Mkr och uppgick till 214,3 Mkr (219,3). Till följd av att de under räkenskapsåret förvärvade bolagen bidrog med motsvarande 18,1 Mkr (exklusive Hilltip Ab oy och GAH (Refrigeration) Ltd) samt till följd av effekterna av att de under räkenskapsåret 2019 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2020 jämfört med endast del av jämförelseåret 2019, motsvarande 9,2 Mkr, så minskade dessa kostnader med 22,3 Mkr. Minskningen berodde främst på kostnadseffektiviseringar i verksamheten under 2020 som åtgärder mot Covid-19 pandemin.

7.5.2 Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat (EBIT), för helåret för den kvarvarande verksamheten uppgick till 310,5 Mkr (221,9). Ökningen berodde främst på organisk tillväxt, motsvarande en organisk ökning om 11,3 procent exklusive valutaeffekter i jämförbara enheter, full helårseffekt avseende förvärven under 2019 samt effekt av tillkommande förvärv under året, vilka bidrog med 18,2 Mkr.

Rörelseresultat EBITA* (EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och nedskrivning av goodwill) uppgick till 347,3 Mkr (262,2 Mkr), där ökningen är en följd av tillförda intäkter från bolaget som förvärvades under 2020 och full helårseffekt avseende förvärven under 2019. Rörelseresultat från Koncernsgemensamma funktioner uppgick till -37,9 Mkr (27,0). Rörelseresultat EBITA uppgick till 330,2 Mkr (290,7).

7.5.3 Årets resultat

Koncernens finansiella intäkter ökade med 10,1 Mkr och uppgick till 27,0 Mkr (16,9), ökningen avser huvudsakligen realisering av resultatbaserad tilläggsköpeskilling kopplat till den avyttring av supportverksamheten som skedde 2018, motsvarande 26,9 Mkr. Koncernens finansiella kostnader ökade med 23,6 Mkr och uppgick till 53,3 Mkr (30). Ökningen avser främst ökade räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut samt valutakursdifferenser 17,3 Mkr, varav den huvudsakliga delen kom från en svagare kurs för brittiska pund (GBP), motsvarande -11,8 Mkr.

7.5.4 Balansräkning

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick den 31 december 2020 till 3 852,7 Mkr (2 985,8). Den huvudsakliga anledningen till ökningen är förvärven som genomfördes under 2020 och som ökade Bolagets totala tillgångar.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar ökade med 569,8 Mkr och uppgick den 31 december 2020 till 2 538,9 Mkr (1 969,1). Ökningen är uteslutande hänförlig till goodwill samt immateriella anläggningstillgångar avseende förvärven under 2020. Vid upprättande av förvärvsanalyser utreds huruvida det finns några skillnader mellan verkligt värde bland förvärvade tillgångar och skulder och de värden som upptagits i det förvärvade bolagets redovisning, i analysen undersöks förekomsten av:

- teknikrelaterade tillgångar
- patent, licensrättigheter samt varumärken
- eventalförpliktelser
- kundrelationer
- skattemässiga underskottsavdrag

I årets förvärvade bolag identifiering gjorts av tillgångar vilka uppfyller kraven på avskiljbarhet och mätbarhet, resterande del av skillnaden mellan erlagt ersättning och förvärvade nettotillgångar har upptagits som goodwill. Goodwill härrör sig till den förvärvade enhetens förväntade bidrag till att komplettera och bredda Koncernens utbud, säljkanaler och synergier inom infrastruktur och bidrag till Koncernens fortsatta tillväxt.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 134,0 Mkr (137,6). Minskningen i anläggningstillgångar påverkas av avskrivningar samt en valutaomräkningseffekt som påverkat balansräkningen negativt med cirka -7 Mkr. Koncernen leasar flera typer av tillgångar inklusive lokaler, fordon, maskiner och IT-utrustning. För att beräkna leasingskulden dvs. nuvärdet av framtida leasingavgifter utgår en diskonteringsränta vilken i första hand baseras på den räntesats som framgår av respektive hyreskontrakt. För kontrakt utan angiven ränta används Koncernens marginella upplåningsränta som bedömd snittränta vid förvärv av tillgången. Nyttjanderätter uppgick till 185,4 Mkr (120,4 Mkr).

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 10,4 Mkr (14,0). Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstillgångar eller kortfristiga placeringar beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar.

Omsättningstillgångar

Varulager ökade under 2020 med 98,2 Mkr och uppgick den 31 december 2020 till 215,3 Mkr (117,1). Ökningen är hänförlig till de under året förvärvade bolagen. Varor i förhållande till nettoomsättning uppgick till 10 procent (6 procent).

Kundfordringar ökade med 41,2 Mkr och uppgick den 31 december 2020 till 374,5 Mkr (333,3). Ökningen är en följd av förvärven av Hilltip Ab oy och GAH (Refrigeration) Ltd som genomförts under 2020, vilka står för 74,0 Mkr av Koncernens kundfordringar. Kundfordringar i förhållande till Koncernens nettoomsättning uppgick till 18 procent (18 procent).

Övriga omsättningstillgångar bestående av Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Aktuella skattefordringar samt Övriga fordringar uppgick per den 31 december 2020 till 114,9 Mkr (138,0).

7.5.5 Eget kapital

Eget kapital hänförligt till Bolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2020 till 1 715,5 Mkr (1 222,7). Utdelning på preferensaktien uppgick under 2020 till 14,0 Mkr (14,0). Innehav utan bestämmande inflytande ökade med 4,3 Mkr och uppgick den 31 december 2020 till 41,3Mkr (35,8).

7.5.6 Skulder

Räntebärande skulder

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder inklusive villkorade köpeskillingar och leasingskulder ökade med 258 Mkr och uppgick den 31 december 2020 till 1 590,7 Mkr (1 332,5). Ökningen är främst hänförlig till uppskjuten betalning av köpeskillning i samband med nya förvärv under året. De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av skulder till kreditinstitut 706,4 Mkr, samt uppskjuten betalning av köpeskillning i samband med förvärv 694,8 Mkr.

Övriga långfristiga skulder

Avser uppskjutna skatteskulder avseende obeskattade reserver i förvärvade bolag, obeskattade reserver för förvärvade immateriella tillgångar och avsättningar för bl.a. kundgarantier.

Kortfristiga icke räntebärande skulder

Sammanlagda kortfristiga icke räntebärande skulder ökade med 59,0 Mkr och uppgick till 437,58 Mkr (378,5). Ökningen kommer främst från ökade leverantörsskulder och övriga skulder till följd av konsolideringen av de under året genomförda förvärven.

7.5.7 Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 359,1 Mkr (231,7).

Kassaflödet från förändringar i rörelserelaterade fordringar uppgick under 2020 till 88,2 Mkr (73,5). Kassaflödet från förändringar i rörelserelaterade skulder uppgick till 3,1 Mkr (21,1).

Justerat för förändringar i rörelsekapital uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten under 2020 till 450,8 Mkr (312,7).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under 2020 uppgick till -637,0 Mkr (-601,6 Mkr). Genomförda rörelseförvärv under 2020 gav ett nettoutflöde av likvida medel om -519,7 Mkr (-474,4).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar inklusive kassaflödeseffekt av finansiell leasing uppgick under 2020 till -39,7 Mkr (-80,9).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2020 uppgick till 335,0 Mkr (116,9).

Upptagna lån uppgick till 53,0 Mkr (173,7). Amorteringar av banklån och andra räntebärande skulder uppgick under 2020 till 0 Mkr (0). Utdelning till preferensaktieägare har under 2020 skett med 14,0 Mkr (14,0) och vidare har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande skett med en (1) Mkr.

7.6 Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

7.6.1 Resultaträkning

Intäkter

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för verksamheten under räkenskapsåret uppgick till 1 825,4 Mkr (1 496,2), en ökning om 329,2 Mkr. Av denna stod förvärvade bolag under 2019 inom kärnverksamheten (Water Treatment Products (UK), Redspeed (UK), Cryptify (Sverige) och Auger (UK)) för 244,3 Mkr och ytterligare 301,6 Mkr tillkom från verksamheter förvärvade under 2018, till den del dessa inte ingick i hela jämförelseperioden. Totalt ökade nettoomsättningen med 22,0 procent jämfört med helåret 2019. Organisk omsättningstillväxt för samtliga enheter som ingick i Koncernen under hela jämförelseperioden var 0,4 procent för perioden, exklusive valutaeffekter.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 82,9 Mkr (58,2).

Kostnader

Direkta kostnader

Direkta kostnader ökade med 56,2 Mkr och uppgick till 720,4 Mkr (664,2). Ökningen är en följd av de under året förvärvade verksamheterna, motsvarande 74,9 Mkr, samt effekter av att de under 2018 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2019 jämfört med endast del av jämförelseåret 2018, motsvarande -21,5 Mkr. Ökningen i jämförbara enheter var i huvudsak en effekt av ökad försäljning samt effekter av att de under 2018 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2019.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 116,3 Mkr och uppgick till 610,8 Mkr (494,5). Ökningen är till största delen hänförlig till de under året förvärvade verksamheterna motsvarande -62,2 Mkr samt effekter av att de under 2018 genomförda förvärven ingått i Koncernen hela räkenskapsåret 2019 jämfört med endast del av jämförelseåret 2018, motsvarande -42,0 Mkr. Koncernen hade vid utgången av 2019 1 263 heltidsanställda att jämföra med 1 014 vid utgången av 2018.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 36,6 Mkr och uppgick till 219,3 Mkr (182,7).

På samma sätt som för direkta kostnader och personalkostnader är ökningen hänförligt till årets förvärv motsvarande -53,8 Mkr och helårseffekter av förvärv genomförda under jämförelseåret.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 78,6 Mkr och uppgick till 221,9 Mkr (143). Ökningen berodde främst på organisk tillväxt, motsvarande en organisk ökning om 9,0 procent exklusive valutaeffekter i jämförbara enheter, full helårseffekt avseende förvärven under 2018 samt effekt av tillkommande förvärv under året, vilka bidrog med 21,8 Mkr.

Årets resultat

Koncernens resultat från finansiella poster minskade med 3,7 Mkr och uppgick till -12,8 Mkr (-16,5). Skattekostnad för perioden uppgick till 43,8 Mkr (30,0) varför årets resultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 165,2 Mkr (96,7).

7.6.2 *Balansräkning*

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick den 31 december 2019 till 2 985,8 Mkr (2 453,0). Den huvudsakliga anledningen till ökningen är de förvärv som genomfördes under 2019.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar ökade med 491,9 Mkr och uppgick den 31 december 2019 till 1 969,1 Mkr (1 477,2). Ökningen är främst hänförlig till goodwill avseende förvärven under 2019. I jämförelse med 31 december 2018 ökade goodwill med totalt 418,2 Mkr och uppgick till 1 870,1 Mkr per den 31 december 2019. Under januari till december 2019 genomfördes fyra bolagsförvärv vilka tillsammans ökade goodwill med 541,2 Mkr.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 257,9 Mkr (108,2). Av ökningen om 149,7 Mkr avser 61,0 Mkr anläggningstillgångar intagna i balansräkningen i samband med 2019 års rörelseförvärv.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2019 till 14,0 Mkr och består huvudsakligen av uppskjuten skatt om 7,7 Mkr. Finansiella anläggningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 1,9 Mkr och bestod huvudsakligen av övriga fordringar om 1,6 Mkr.

Omsättningstillgångar

Färdiga varor och handelsvaror ökade under 2019 med 20,7 Mkr och uppgick den 31 december 2019 till 117,1 Mkr (96,4). Ökningen är en följd av de under året förvärvade bolagen där andelen färdigställda produkter och färdiglager är större, motsvarande 9,1 Mkr av ökningen. Varor i förhållande till nettoomsättning uppgick till 6 % (6 %).

Kundfordringar ökade med 24,5 Mkr och uppgick till den 31 december 2019 till 333,3 Mkr (308,8). Ökningen är huvudsakligen beroende på förvärven som genomförts under 2019. Kundfordringar i förhållande till nettoomsättning uppgick till 18 % (21 %).

Övriga omsättningstillgångar bestående av Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Aktuella skattefordringar samt Övriga fordringar uppgick per den 31 december 2019 till 138,8 Mkr (135,9).

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ökade med 134,1 Mkr och uppgick per 31 december 2019 till 1 222,7 Mkr (1 088,6). Innehav utan bestämmande inflytande ökade med 3,1 Mkr och uppgick den 31 december 2019 till 35,8 Mkr (32,7).

Skulder

Räntebärande skulder

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder ökade med 314,21 Mkr och uppgick den 31 december 2019 till 1 332,5 Mkr (1 018,3). Ökningen är hänförlig till de förvärvslån och tilläggsköpeskillingar som upptagits i samband med årets förvärv.

Övriga långfristiga skulder

Avser huvudsakligen uppskjutna skatteskulder avseende obeskattade reserver i förvärvade bolag.

Kortfristiga icke räntebärande skulder

Sammanlagda kortfristiga icke räntebärande skulder ökade med 79,2 Mkr och uppgick till 378,5 Mkr (299,3). Ökningen kommer främst från ökade Leverantörsskulder och Upplupna kostnader till följd av konsolideringen av de under året genomförda förvärven.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 231,7 Mkr (112,7) Mkr.

Förändring i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i kortfristiga fordringar under 2019 var 73,5 Mkr (-37,6). Förändringar i rörelseskulder var 21,1 Mkr (30,2).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Justerat för förändringar i rörelsekapital uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten under 2019 till 312,7 Mkr (88,6).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under 2019 var -643,9 Mkr (-328,4). Investeringar avser för båda åren främst rörelseförvärv -547,1 Mkr (-293,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Upptagna lån, som upptagits för finansiering av förvärv, uppgick under 2019 till 239,4 Mkr (331,4). Amortering av lån uppgick under 2019 till 65,7 Mkr (80,7). Utdelning på preferensaktier uppgick under 2019 till 14,0 Mkr.

7.7 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar avser i huvudsak goodwill. Per den 31 december 2020 uppgick det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångar till 2 539 Mkr där goodwill motsvarade 2 268 Mkr. En nedskrivningsprövning görs årligen för samtliga poster som upptagits under goodwill. I det fall en specifik bolagshändelse sker under året som gör att det redovisade beloppet för goodwill skulle kunna vara för högt så genomförs en prövning i innevarande kvartal av den specifika goodwill som berörs. Vid det test av goodwill som genomfördes per årsbokslutet 2020 gjordes en korrigering för uppskjuten skatteskuld hänförlig till tidigare års förvärv, övriga förändringar avsåg valutaomräkningsdifferenser.

7.8 Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar avser i huvudsak inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Kontors- och inventarier, verktyg och installationer redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

(Mkr)	Räkenskapsåret		
	2018	2019	2020
Byggnader och mark	27	34	35
Finansiellt leasade tillgångar	31	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	51	102	99
Summa materiella anläggningstillgångar	109	136	134

Kontors- och industribyggnader redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. För övriga tillgångar skrivs anskaffningsvärdet av över bedömd nyttjandeperiod.

7.9 Investeringar

7.9.1 Historiska investeringar under perioden 2018–2020

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 22,2 Mkr under 2018, 45,8 Mkr under 2019 och 30,9 Mkr under 2020. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,7 Mkr under 2018, 12,0 Mkr under 2019 och 7,1 Mkr under 2020.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes huvudsakligen av maskin för produktion. Den enskilt största investeringen för Koncernen skedde under 2019 och avsåg en ny fräsmaskin till dotterbolaget Cliff Models AB om 11,7 Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgjordes huvudsakligen av nerlagda kostnader för forskning och utveckling avseende nya produkter samt förvärv av IT-system.

7.9.2 Pågående och framtida investeringar

Utöver en investering avseende ytterligare en ny fräsmaskin till dotterbolaget Cliff Models AB om 15,2 Mkr, som väntas vara slutförd under 2021, så har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på framtida väsentliga investeringar, utöver investeringar i den löpande verksamheten.

7.10 Rörelsekapital

Enligt Sdiptechs uppfattning är det tillgängliga rörelsekapitalet tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov i tolv månader efter Prospektets datum. Rörelsekapitalet visar Koncernens förmåga att tillgå likvida medel för att fullgöra sina betalningsskyldigheter på förfallodagen.

7.11 Trender

Utöver det som beskrivs i avsnitten ”Riskfaktorer”, ”Verksamhetsbeskrivning”, och ”Betydande förändringar efter 31 mars 2021”, finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

7.12 Betydande förändringar efter 31 mars 2021

Den 7 april 2021 slutfördes försäljningen av den svenska hissverksamheten till TK Elevator Sweden AB (tidigare Thyssenkrupp Elevators). Den kontanta köpeskillingen uppgick till 233 Mkr på kassa- och skuldfri basis, varav Sdiptechns andelar i bolagen värderades till 154 Mkr.

Sdiptechns svenska hissverksamhet har ingått i Sdiptechns affärsområde Property Technical Services och uppvisade räkenskapsåret 2020 en omsättning om cirka 300 Mkr och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 15 Mkr. Avyttringen går i linje med att koncentrera Bolagets tillväxt i affärsområdena Water & Energy och Special Infrastructure Solutions.

Den 14 maj 2021 ingick Sdiptech avtal om att avyttra sin hissverksamhet i Österrike bestående av Aufzüge Friedl GmbH och ST Lift GmbH (tillsammans Aufzüge Friedl) till minoritetsägare. Den kontanta köpeskillingen för Sdiptechns ägarandel om 51 procent uppgår till 6 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis.

Sdiptechns österrikiska hissverksamheter Aufzüge Friedl specialiserar sig på renovering, modernisering och service av hissar i Wien. Affärsenheterna ingår i Sdiptechns affärsområde Property Technical Services och uppvisar i maj 2021 en årlig omsättning om cirka 8 miljoner EUR och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 1 miljoner EUR, varav Sdiptechns andel är 51 procent.

Förutom ovan nämnda händelser har det inte inträffat några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 mars 2021.

8 KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 mars 2021. Samtliga skulder i Koncernens balansräkning har inkluderats. Se avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet ”*Operationell och finansiell översikt*” och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som införlivas i detta Prospekt genom hänvisning i enlighet med vad som anges i avsnittet ”*Dokument införlivade genom hänvisning*”.

8.1 Kapitalisering

Mkr	Per den 31 mars 2021
Kortfristiga skulder	
För vilken garanti ställs	-
Mot annan säkerhet ¹	59,9
Utan säkerhet ²	584,7
Summa kortfristiga skulder	644,6
Långfristiga skulder	
Garanterade ³	968,7
Med säkerhet ⁴	101,5
Utan garanti/utan säkerhet	879,6
Summa långfristiga skulder	1 949,8
Eget kapital	
Aktiekapital	0,9
Reservfond(er)	-
Övriga reserver	2 339,0
Summa eget kapital	2 339,9
Totalt	4 934,4

¹) Operationella tillgångar ställda som säkerhet för leasingavtal 46,2 Mkr varav 16,7 avser verksamheter som hålls till försäljning. Övriga kortfristiga skulder mot annan säkerhet om 3,0 Mkr avser övriga korta banklån med säkerhet i underliggande tillgång samt villkorade köpeskillningar med avtal om pantsättning av aktier om 9,7 Mkr. Samtliga nämnda poster klassificeras som räntebärande korta skulder i koncernens delårsrapport.

²) Inkluderar skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansstillet där ingen säkerhet föreligger varav 46,3 Mkr kortfristiga skulder hänförliga till verksamheter som hålls till försäljning.

³) Samtliga deltagande bolag i Koncernens centrala kreditfacilitet ställer garanti för avtalets uppfyllnad varpå denna klassificerats som garanterad.

⁴) Operationella tillgångar ställda som säkerhet för leasingavtal 39,6 Mkr varav 10,1 Mkr hänförliga till verksamheter som hålls till försäljning, övriga långa lån med säkerhet kopplad till underliggande tillgång uppgår till 12,0 Mkr samt villkorade köpeskillningar med avtal om pantsättning av aktier om 49,9 Mkr.

8.2 Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2021 presenteras i tabellen nedan. Bolaget har per 31 mars 2021 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Mkr	Per den 31 mars 2021
(A) Kassa och bank	303,5
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	303,5
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ¹	49,7
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ²	96,0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	145,7
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-157,8
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	984,4
(J) Skuldinstrument ³	843,1

Mkr	Per den 31 mars 2021
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	2,0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	1 829,6
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L) ⁴	1 671,8

¹ Varav 47,9 Mkr avser leasingskulder.

² Varav 82,5 Mkr avser villkorade köpeskillingar.

³ Varav 119,3 Mkr avser leasingskulder och 723,9 Mkr avser villkorade köpeskillingar

⁴ Total finansiell skuldsättning avviker från det alternativa nyckeltal Finansiell nettoskuld/EBITDA som presenteras i Koncernens delårsrapport. Det alternativa nyckeltalet exkluderar skulder avseende villkorade köpeskillingar.

9 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

9.1 Styrelse

Sdiptechs styrelse består sedan årsstämman 2021 av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jan Samuelson	Styrelseordförande	2017 ¹³	Ja	Ja
Birgitta Henriksson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Eola Änggård Runsten	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Johnny Alvarsson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Urban Doverholt	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja

JAN SAMUELSON

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2017 och styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och juristexamen från Stockholms Universitet

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Stillfront Group AB (publ). Styrelseledamot: Saltå Kvarn Aktiebolag, Independia Invest AB, Independia AB och Business Partner Sweden AB. Styrelsesuppleant i EF-Gruppen AB. Därutöver har Jan Samuelson ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Saltå Kvarn Aktiebolag, Tigerholm Group AB, Resurs Holding AB (publ) och Resurs Bank Aktiebolag. Styrelseledamot i RSF Holding AB, RSF Invest AB och Todavia AB.

Aktieäggande i Bolaget: 326 000 B-aktier.

BIRGITTA HENRIKSSON

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Examen i företagsekonomi från Uppsala och Stockholms universitet

Övriga nuvarande befattningar: Delägare i Fogel & Partners i Stockholm AB. Styrelseledamot i Stillfront Group AB (publ) och Ideella föreningen Storasyster.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Delägare i Brunswick Group LLP.

Aktieäggande i Bolaget: 4 600 B-aktier.

¹³ Styrelseordförande sedan 2018.

EOLA ÄNGGÅRD RUNSTEN

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Eola Advisory AB. Styrelseledamot i Mentice AB, ACQ Bure AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i AcadeMedia Group AB och flertalet dotterbolag inom AcadeMedia-koncernen, Wise Consulting AB och flertalet andra dotterbolag inom Wise Group-koncernen och i Bild & Runsten AB.
Aktieägande i Bolaget:	0 aktier.

JOHNNY ALVARSSON

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen från Linköping Universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i FM Mattson Mora Group AB, VBG Group AB (publ) och Dacke Industri Holding AB. Styrelseledamot i Beijer Alma AB, Blue Institute AB, Dacke Industri AB, Manava Konsult AB och Instalco AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Verkställande direktör i Indutrade AB. Styrelseordförande i Colly Company Aktiebolag, Belos Komponenter Aktiebolag, Indutrade Flödesteknik Aktiebolag, Swedish Lorry Parts Aktiebolag, Industri Belos AB, Indutrade Fluids & Mechanical Solutions AB, Investment AB Nils Dacke och Dacke Industri AB. Styrelseledamot i VBG Group AB (publ), Nolek Aktiebolag, Nolek Fastigheter AB och Dacke Industri Holding AB.
Aktieägande i Bolaget:	18 200 B-aktier.

URBAN DOVERHOLT

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Amido AB (publ), SEM Group och föreningen Swesec. Styrelseledamot i Infobric TopCo AB och dess dotterbolag Infobric AB, Stölskyddsföreningen och dess dotterbolag SSF Service AB samt Urban Doverholt AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Verkställande direktör i Assa AB och Skandinavienchef för Assa Abloy och flertalet andra befattningar så som styrelseledamot i dotterbolag inom Assa Abloy-koncernen. Vice ordförande i föreningen Säkerhetsbranschen och andra befattningar inom föreningen Säkerhetsbranschen.
Aktieägande i Bolaget:	0 aktier.

9.2 Ledande befattningshavare

JAKOB HOLM

Född 1971. CEO sedan 2015.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen i systemteknik vid KTH i Stockholm
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Plisken AB och Currusell AB. Därutöver har Jakob Holm ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i APP-Models -Trollhättan AB, Trollhättan Maskin AB och Fastighetsbolaget Noman 5 AB. Styrelseledamot i VZL Vilande AB. Styrelsesuppleant i Swecure AB (publ), Voff Premium Pet Food Sweden AB och Intelligent Art AB. Därutöver har Jakob Holm haft ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Aktieägande i Bolaget:	329 799 B-aktier, 940 preferensaktier och 63 000 teckningsoptioner av Serie 2 och 63 000 teckningsoptioner av Serie 3.

BENGT LEJDSTRÖM

Född 1962. CFO sedan 2018.

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm
Övriga nuvarande befattningar:	Innehavare i enskild firma Finanskonsult B Lejdström. Därutöver har Bengt Lejdström ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i VP Securities A/S, ett flertal utländska dotterbolag till Lagercrantz Group Aktiebolag, Svenska Industriborstar i Västerås Aktiebolag, Lager CC AB, STV Svenska Tele & Video Konsult Aktiebolag, ISG Systems Aktiebolag, AVA Monitoring AB, Kondator Aktiebolag, Kablageproduktion i Västerås AB, Acte Solutions AB, Plåt & Spiralteknik i Torsås AB, Profsafe AB, Idesco AB och Steelo AB. Styrelsesuppleant i VP LED-Belysning AB. Därutöver har Bengt Lejdström haft ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Aktieägande i Bolaget:	72 800 B-aktier, 500 preferensaktier och 22 800 teckningsoptioner av Serie 2 och 22 800 teckningsoptioner av Serie 3.

ANDERS MATTSON

Född 1980. Business Area Manager, Special Infrastructure Solutions, sedan 2018.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola
Övriga nuvarande befattningar:	Anders Mattson har ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieägande i Bolaget:	22 800 B-aktier och 22 800 teckningsoptioner av Serie 2 och 22 800 teckningsoptioner av Serie 3.

FREDRIK NAVJORD

Född 1980. Business Area Manager, Water and Energy, sedan 2017.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Fospor Limited, First Move Analysis Limited, Swimming Pool Chemicals Limited och Pool Chemicals Limited. Styrelsesuppleant i Peru Tailor Made Travel AB. Därutöver har Fredrik Navjord ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Verkställande direktör i Metric Industrial AB. Styrelseordförande i AVA Monitoring AB, och Trollhättan Maskin AB. Styrelseledamot i INL System AB. Därutöver har Fredrik Navjord haft ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Aktieägande i Bolaget:	36 569 B-aktier och 17 500 teckningsoptioner av Serie 2 och 17 500 teckningsoptioner av Serie 3.

STEVEN GILSDORF

Född 1978. Head of acquisitions sedan 2018.

Utbildning:	MBA från London Business School samt en B.Sc. i Business Economics från Arizona State University i USA
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelsesuppleant i Cheffed Up AB. Därutöver har Steven Gilsdorf ett flertal befattningar inom ett flertal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Financial Tech Sweden AB. Styrelseledamot i Cheffed Up AB.
Aktieägande i Bolaget:	25 285 B-aktier och 22 800 teckningsoptioner av Serie 2 och 22 800 teckningsoptioner av Serie 3.

9.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nybrogatan 39, 111 39 Stockholm.

9.4 Revisor

På årsstämman den 18 maj 2020 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor och på årsstämman 2021 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Anna Rosendal (född 1975) är huvudansvarig revisor. Anna Rosendal är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. KPMG AB, med adress Box 16106, 10323 Stockholm, var Bolagets revisor under räkenskapsåren 2018 och 2019. Duane Swanson, auktoriserad revisor och medlem i FAR var huvudansvarig revisor.

10 BOLAGSSTYRNING

10.1 Bolagsstyrning

Sdiptech är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag, interna regler och föreskrifter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter. När Bolaget har noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter (istället för Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter). Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2021.

10.2 Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

10.2.1 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

10.2.2 Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

10.3 Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman som hölls den 18 maj 2021 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2022 ska ha fyra ledamöter. De tre röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna ("Största Ägarna") i Bolaget per den 31 augusti året före det år årsstämma hålls, enligt ägaruppgifterna i den av Euroclear Sweden AB upprättade aktieboken eller som på annat sätt vid denna tidpunkt visar sig tillhöra de Största Ägarna, äger utse en ledamot var. Därutöver ska styrelsens ordförande utses att ingå i valberedningen. Styrelsens ordförande ska senast den 15 oktober före det år årsstämma hålls sammankalla de Största Ägarna i Bolaget. Om någon av dessa avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare/ägargrupp i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen.

Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande ska sammankalla till valberedningens första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska inte styrelsens ordförande utses. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Om det blir känt att någon av de aktieägare som utsett ledamot till valberedningen till följd av förändringar i ägarens aktieinnehav eller till följd av förändringar i andra ägares aktieinnehav inte längre tillhör de Största Ägarna, ska den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som utses av den aktieägare som vid tidpunkten är den största registrerade aktieägaren som inte redan har utsett ledamot i valberedningen. Om de registrerade ägarförhållandena annars väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska, om valberedningen så beslutar, ändring ske i sammansättningen av valberedningen enligt ovan angivna principer. Bolaget ska svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

10.4 Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*”.

10.4.1 Revisionsutskott

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av två medlemmar: Eola Änggård Runsten, ordförande, och Birgitta Henriksson. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

10.4.2 Ersättningsutskott

Bolaget har ett ersättningsutskott bestående av två medlemmar: Jan Samuelson, ordförande, och Johnny Alvarsson. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

10.4.3 Investeringsutskott

Bolaget har ett investeringsutskott bestående av tre medlemmar: Jan Samuelson, ordförande, Urban Doverholt och Johnny Alvarsson. Verkställande direktör har varit föredragande i investeringsutskottet. Investeringsutskottet har till uppgift att löpande hålla sig uppdaterad om aktuell ”förvärvspipeline”, sätta sig in i förestående förvärv genom att ta del av bland annat promemorior och avsiktsförklaringar avseende förvärv samt formellt fatta beslut om att genomföra ett förvärv. Dock med beaktande att beslut om att genomföra förvärv skall fattas av hela styrelsen, enligt styrelsens arbetsordning, där antingen: (i) det så kallade Enterprise Value överstiger 200 Mkr, (ii) det förvärvade bolagets rörelseresultat överstiger 40 Mkr årligen, eller (iii) det aktuella förvärvet ligger utanför av styrelsen fastställd förvärvsstrategi, kan anses vara extraordinär i förhållande till bolagets löpande affär och/eller innebär att bolaget åtar sig extraordinära förpliktelser.

10.5 Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

10.6 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

10.6.1 Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 18 maj 2021 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 800 000 SEK och till övriga ledamöter med 270 000 SEK. Därutöver, beslutades det på årsstämman den 18 maj 2021 att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 150 000 SEK och till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 50 000 SEK och att arvode ska utgå till ordförande i investeringsutskottet med 50 000 SEK och till övriga ledamöter i investeringsutskottet med 50 000 SEK och att inget arvode ska utgå för arbete i ersättningsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

10.6.2 Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2020

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2020.

Namn	Befattning	Styrelsearvode/grundlön (Tkr)
Jan Samuelson	Styrelseordförande	331
Ashkan Pouya	Styrelseledamot	281
Birgitta Henriksson	Styrelseledamot	291
Eola Änggård Runsten ¹⁾	Styrelseledamot	216
Johnny Alvarsson	Styrelseledamot	281
Urban Doverholt	Styrelseledamot	212
Markus Sjöholm ¹⁾	Styrelseledamot	275
Summa		1 886

¹⁾ Eola Änggård Runsten invaldes som styrelseledamot på årsstämman den 18 maj 2020. Markus Sjöholm lämnade styrelsen i maj 2020.

10.6.3 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar koncernledningen i Sdiptech AB (publ) ("Sdiptech" eller "Bolaget"). Riktlinjerna är framåtblickande, vilket innebär att de ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Aktierelaterade incitamentsprogram beslutas i förekommande fall av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Sdiptechs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Sdiptech är en teknikkoncern med huvudfokus på infrastruktur. Sdiptechs affärsidé är att erbjuda nischade tekniska lösningar till infrastrukturen.

En framgångsrik implementering av Sdiptechs affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Sdiptech kan rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I Bolaget har tidigare inrättats aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Rörlig kontanterersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Den rörliga kontanterersättningen får uppgå till högst 50 procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för sådana kriterier.

För de ledande befattningshavarna ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, baseras på en premiebestämd pensionsplan om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande lag eller kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande såvida det inte är ett krav enligt lag eller tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. bilförmån, företagshälsovård och sjukvårdsförsäkring. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 12 månader. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 100 procent av månadsinkomsten vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utdelning av rörlig kontanterersättning m.m.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till förutbestämda, dokumenterade och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningskommittén ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontanterersättning till verkställande direktören och övriga befattningshavare.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningskommitténs och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat en ersättningskommitté. I kommitténs uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningskommittén ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningskommitténs ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningskommitténs uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

10.6.4 Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020.

(Tkr) Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Jakob Holm, verkställande direktör	2 580	516	-	516	3 612
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	6 288	1 481	-	1 558	9 327
Summa	8 868	1 997	-	2 074	12 939

Den verkställande direktören har rätt till en fast månatlig ersättning och har rätt till pensions- och försäkringsförmåner. Övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsavsättning motsvarande ett belopp om 20 procent av bruttolön eller i enlighet med Bolagets policy, motsvarande 4,5 procent på löneandelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp (42 626 kr per månad) och 30 procent på löneandelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Maximal pensionsavsättning till denna premieplan är dock 20 procent av den anställdes pensionsmedförande lön, vilket är den fasta månadslönen multiplicerat med 12,2. Ledande befattningshavare är även berättigade till rörlig ersättning som uppgår till högst 30 procent av den årliga grundlönen. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande.

För ledande befattningshavare gäller för den anställda och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Anställningarna ska dock upphöra utan föregående uppsägning vid utgången av den månad då de ledande befattningshavarna fyller 65 eller 67 år (gäller dock inte för den verkställande direktören). Den verkställande direktören och en annan ledande befattningshavare har rätt till avgångsvederlag om sex månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsvederlag.

10.7 Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram”.

10.8 Intern kontroll

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets och Koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Koncernens vision och mål.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll. Processer för hantering av verksamheten och levererar värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. VD ansvarar för processtrukturen inom Koncernen.

En egen bedömning av minimikraven i definierade kontroller för identifierade risker för varje affärsprocess ska årligen utföras och rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen. CFO ansvarar för självutvärderingsprocessen, vilken underlättas av att den interna kontrollen fungerar. Dessutom utför funktionen för intern kontroll omdömen om riskkontroller och interna system enligt den plan som överenskommits med styrelse och koncernledning.

10.9 Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Anna Rosendal. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”*.

11 AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

11.1 Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 20 000 000 och inte överstiga 80 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 37 113 927 aktier, fördelade på 2 000 000 stamaktier av serie A, 33 363 927 stamaktier av serie B och 1 750 000 preferensaktier. Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

11.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

11.2.1 Rösträtt

Bolaget kan ge ut aktier av tre aktieslag, stamaktier av serie A, stamaktier av serie B samt preferensaktier. Varje stamaktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämma, medan varje stamaktie av serie B samt varje Preferensaktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

11.2.2 Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- eller kvittningsemission, ska innehavare av aktier av visst slag äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckningsrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier, varvid, om stamaktier av både serie A och serie B tidigare utgivits, det inbördes förhållandet mellan de stamaktier av serie A och serie B som ges ut genom fondemissionen och redan utgivna stamaktier av serie A och serie B ska vara oförändrat. Endast stamaktieägare ska ha rätt till aktier som ges ut genom fondemissionen. Finns stamaktier av både serie A och serie B utgivna fördelas

fondaktierna mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier av samma slag som de förut äger.

11.2.3 Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Vid bolagets upplösning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande 120 kronor jämte (i) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt bolagsordningen ovan jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning enligt bolagsordningen, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna enligt nedan.

Företräde till vinstutdelning per preferensaktie ("**Preferensutdelning**") ska uppgå till en fjärdedel av årlig Preferensutdelning ("**Årlig Preferensutdelning**") per utbetalningstillfälle med avstämningsdagar enligt nedan.

Från och med det första utbetalningstillfället för Preferensutdelning ska Årlig Preferensutdelning vara 8 kronor per preferensaktie.

Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske kvartalsvis i kronor. Avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara den 15 mars, den 15 juni, den 15 september och den 15 december. För det fall sådan dag inte är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Med "bankdag" avses dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är jämställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördag, midsommarafon, julafton samt nyårsafton).

Om ingen vinstutdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast vinstutdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, ska preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalt belopp ("**Innestående Belopp**") innan ytterligare preferensaktier får emitteras eller värdeöverföringar till innehavare av stamaktier får ske. Innestående belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent, varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av vinstutdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon vinstutdelning alls). Även vinstutdelning av Innestående Belopp förutsätter att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning.

Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till vinstutdelning.

11.3 Utdelningspolicy

Sdiptechs utdelningspolicy är att inte dela ut på företagets stamaktier, bolagsförvärv och tillväxt prioriteras före utdelning. Utdelning på Sdiptechs preferensaktier utbetalas kvartalsvis i enlighet med Sdiptechs bolagsordning.

11.3.1 Utdelningshistorik

(Kr)	2020	2019	2018
Utdelning per stamaktie av serie A	-	-	-
Utdelning per stamaktier av serie B	-	-	-
Utdelning per preferensaktie	8,00	8,00	8,00

11.4 Information avseende budplikt och inlösen av minoritetsaktier

Efter upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm kommer Sdiptechs stamaktier av serie B och preferensaktier att vara upptagna till handel på en reglerad marknad. Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("Målbolaget"), och genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

11.5 Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets stamaktier av serie B är SE0003756758. ISIN-koden för Bolagets preferensaktier är SE0006758348.

11.6 Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 1 januari 2018 till dagen för Prospektet.

		Förändring i antal aktier			Förändring av aktiekapital (kr)	Totalt antal aktier			Totalt aktiekapital (kr)
Tidpunkt	Händelse	A-aktier	B-aktier	Preferensaktier		A-aktier	B-aktier	Preferensaktier	
2018-01-01	Ingående balans	-	-	-	-	2 000 000	28 277 645	1 750 000	800 691,125
2020-06-11	Nyemission ¹	-	3 364 182	-	84 104,55	2 000 000	31 641 827	1 750 000	884 795,675
2021-03-05	Nyemission ²	-	222 100	-	5 552,50	2 000 000	31 863 927	1 750 000	890 348,175
2021-03-10	Nyemission ³	-	1 500 000	-	37 500,00	2 000 000	33 363 927	1 750 000	927 848,175

¹ Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 105,00 SEK per aktie.
² Emission av 222 110 B-aktier genom utnyttjande av 222 100 teckningsoptioner, till en teckningskurs om 59,80 SEK.
³ Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 315,00 SEK per aktie.

11.7 Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget utöver vad som beskrivs i avsnittet "Incitamentsprogram".

11.8 Incitamentsprogram

11.8.1 *Långsiktigt incitamentsprogram enligt beslut av extra bolagsstämma den 5 mars 2018*

Under våren 2018 introducerades ett långsiktigt incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i Koncernen enligt beslut av extra bolagsstämma den 5 mars 2018. Programmet syftar till att höja motivationen och skapa delaktighet för chefer och ledande befattningshavare avseende möjligheterna i bolagets utveckling. Vidare är avsikten att motivera chefer och ledande befattningshavare till fortsatt anställning i Koncernen. Programmet är baserat på teckningsoptioner på stamaktier 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. Varje deltagare förvärvar ett högsta antal teckningsoptioner av respektive serie. Detta antal teckningsoptioner per deltagare och serie är beroende av deltagarens position inom Koncernen som deltagaren har när programmet inleds. Syftet med incitamentsprogrammet, och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Incitamentsprogrammet omfattar högst 756 000 teckningsoptioner, varav 666 300 optioner hittills har tecknats fördelat på tre serier: 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2021 ("**Serie 1**"), 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2022 ("**Serie 2**") samt 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2023 ("**Serie 3**"). Teckningskursen för nya B-aktier tecknade med stöd av dessa teckningsoptioner uppgår till 59,80, 67,10 respektive 75,20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna av Serie 1 förföll till lösen under mars 2021 och totalt sett tecknades 222 100 aktier av serie B genom en nyemission, vilket medförde att bolaget tillfördes 13,3 miljoner kr i eget kapital. Per den 31 mars 2021 är 219 100 teckningsoptioner av Serie 2, samt 196 300 teckningsoptioner av Serie 3, utestående efter gjorda återköp.

En fullständig beskrivning av utestående optionsprogram återfinns i not 6 i årsredovisningen för 2020, vilken införlivats genom hänvisning i enlighet med vad som framgår i avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*".

11.8.2 *Långsiktiga incitamentsprogram enligt beslut av årsstämma den 18 maj 2021*

På årsstämman under våren 2021 introducerades ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Koncernen. I syfte att Koncernen ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad infördes, efter beslut av årsstämman 2021, ett långsiktigt incitamentsprogram till anställda i Koncernen. I enlighet med vad som beskrivits ovan beslutade extra bolagsstämman som hölls i februari 2018 att införa ett incitamentsprogram för anställda baserat på tre olika serier av teckningsoptioner, varav teckningsperioden för en serie har löpt ut. Genom antagandet av det nya incitamentsprogrammet har Bolaget tre utestående serier av teckningsoptioner under optionsprogram till anställda, vilket är i linje med Bolagets ambition.

Genom årsstämmans beslut kan Bolaget emittera högst 350 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 ("**Serie 4**"). Varje teckningsoption av Serie 4 ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie av serie B i Bolaget under följande perioder: (i) en period om 10 bankdagar från och med den 7 juni 2024, (ii) en period om 10 bankdagar från och med bankdagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2024, och (iii) en period om 10 bankdagar från och med bankdagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2024, dock senast den 30 november 2024. Teckningskursen för nya B-aktier tecknade med stöd av teckningsoptioner Serie 4 ska uppgå till ett belopp motsvarande 126 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market (eller annan motsvarande handelsplats eller reglerad marknad vid vilken bolagets aktier handlas) under perioden från och med den 19 maj 2021 till och med den 1 juni 2021.

11.9 Ägarstruktur

Per den 10 maj 2021 hade Sdiptech cirka 10 685 aktieägare. Per den 10 maj 2021, med beaktande av för Bolaget därefter kända förändringar, utgörs Bolagets större aktieägare, vars innehav överstiger fem procent av antalet aktier och röster i Bolaget, av de som framgår nedan. Såvitt Bolaget känner till så kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Aktier			procent	
	A	B	Preferensaktier	av aktiekapitalet	av rösterna
Ashkan Pouya (genom Systematic Group AB)	1 000 000	4 255 000	-	14,16	25,86
Saeid Esmailzadeh (genom Dr. Saeid AB)	1 000 000	1 359 871	-	6,36	20,61
Swedbank Robur Fonder	-	3 485 659	-	9,39	6,32
Invesco	-	2 581 680	-	6,96	4,68
Handelsbanken Fonder	-	2 200 000	-	5,93	3,72

12 BOLAGSORDNING

Sdiptech (publ)

Org.nr 556672-4893

Antagen på årsstämman den 18 maj 2021

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Sdiptech AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Föremål för bolagets verksamhet är bolagsutveckling, kommersialisering av forskningsresultat, direkt eller indirekt äga och förvalta fast eller lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 st.

§ 6 Aktieslag

1. Aktieslag

Aktierna kan utges i tre serier, stamaktier av serie A, stamaktier av serie B och preferensaktier.

Stamaktier av serie A och stamaktier av serie B kan i vardera serien ges ut till högst det antal som motsvarar 100 % av aktiekapitalet. Preferensaktier kan ges ut till högst det antal som motsvarar 25 % av aktiekapitalet.

2. Rösträtt

Stamaktier av serie A medför 10 röster per aktie och stamaktier av serie B och preferensaktier medför 1 röst per aktie.

3. Begränsning avseende värdeöverföring i vissa fall

Så länge ett Innestående Belopp (enligt nedan) belöper på preferensaktierna får beslut inte fattas om värdeöverföring till innehavare av stamaktier.

4. Preferensakties rätt till vinstutdelning

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna enligt nedan.

Företräde till vinstutdelning per preferensaktie (**"Preferensutdelning"**) ska uppgå till en fjärdedel av årlig Preferensutdelning (**"Årlig Preferensutdelning"**) per utbetalningstillfälle med avstämningsdagar enligt nedan.

Från och med det första utbetalningstillfället för Preferensutdelning ska Årlig Preferensutdelning vara 8 kronor per preferensaktie.

Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske kvartalsvis i kronor. Avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara den 15 mars, den 15 juni, den 15 september och den 15 december. För det fall sådan dag inte är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Med **"bankdag"** avses dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är jämställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

Om ingen vinstutdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast vinstutdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, ska preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalt belopp (**"Innestående Belopp"**) innan ytterligare preferensaktier får emitteras eller värdeöverföringar till innehavare av stamaktier får ske. Innestående belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent, varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av vinstutdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon vinstutdelning alls). Även vinstutdelning av Innestående Belopp förutsätter att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning.

Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till vinstutdelning.

5. Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som ska inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska vara ett belopp beräknat enligt följande:

- Fram till den andra årsdagen av den första registreringen av en emission av preferensaktier vid Bolagsverket (den ”**Initiala Emissionen**”), ett belopp motsvarande (i) 120 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- Från och med den andra årsdagen av den Initiala Emissionen fram till den fjärde årsdagen av den Initiala Emissionen, ett belopp motsvarande (i) 110 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- Från och med den fjärde årsdagen av den Initiala Emissionen och för tiden därefter, ett belopp motsvarande (i) 105 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. 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.

6. Bolagets upplösning

Vid bolagets upplösning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande 120 kronor jämte (i) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning enligt punkten 4 ovan, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

7. Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning, eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som preferensaktien berättigar till enligt punkterna 4–6 i denna § 6 omräknas för att återspegla denna förändring.

8. Rättigheter vid nyemission etc.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- eller kvittningsemission, ska innehavare av aktier av visst slag äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckningsrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägars företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier, varvid, om stamaktier av både serie A och serie B tidigare utgivits, det inbördes förhållandet mellan de stamaktier av serie A och serie B som ges ut genom fondemissionen och redan utgivna stamaktier av serie A och serie B ska vara oförändrat. Endast stamaktieägare ska ha rätt till aktier som ges ut genom fondemissionen. Finns stamaktier av både serie A och serie B utgivna fördelas fondaktierna mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier av samma slag som de förut äger.

7 § Omvandlingsförbehåll

På begäran av innehavare till stamaktie av serie A och utan erläggande av ytterligare ersättning ska stamaktie av serie A konverteras till stamaktie av serie B. Begäran om konvertering ska framställas skriftligen till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen ska utan dröjsmål besluta att anmält antal aktier ska omvandlas och därefter genast anmäla omvandlingen för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och anteckning i aktieboken gjorts.

8 § Styrelsen

Styrelsen ska bestå av 3-10 ledamöter utan suppleanter.

9 § Revisorer

För granskning av bolagets räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska på årsstämma utses 1–2 revisor/-er med eller utan suppleant.

§ 10 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 11 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12 Insamling av fullmakter, poströstning och utomstående närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får införa en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 13 Bolagsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Dagordningens godkännande.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen och i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut:
 - om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen och i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
 - Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
 - Val av styrelse samt revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant.
 - Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 14 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 jan-31 dec.

§ 15 Särskilda majoritetskrav

I tillägg till eventuella särskilda majoritetskrav som följer av gällande aktiebolagslag ska det följande gälla.

Beslut om (i) ändring av bolagsordningen som i något avseende påverkar preferensaktiers rätt, (ii) nyemission av aktier med bättre rätt till bolagets resultat eller tillgångar än preferensaktierna, och (iii) beslut om ändring av denna § 14, är giltigt endast

om det biträts av mer än två tredjedelar av de vid stämman företrädde preferensaktierna, varvid preferensaktier som direkt eller indirekt innehas eller kontrolleras av Serendipity Group AB (Rootberg) inte ska räknas in.

§ 16 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

13 LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

13.1 Godkännande från Finansinspektionen

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 8 juni 2021. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut den 8 juni 2022, förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen, eller när upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm har genomförts. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

13.2 Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Sdiptech AB (publ), vilket utgör Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning, (organisationsnummer 5566724893) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades 20 oktober 2004 och registrerades vid Bolagsverket 15 december 2004. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets LEI-kod är 549300JBO7VTEGMRW310.

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av Sdiptech AB (publ) och 87 direkta och indirekta dotterbolag. I tabellen nedan redovisas Bolagets viktigare direkta dotterbolag med uppgift om namn, registrerings- eller etableringsland och Sdiptechs ägarandel. Dotterbolagen ägde per 31 december 2020 andelar i bolag i enlighet med vad som framgår av not 15 i Sdiptechs årsredovisning 2020. Koncernen är per dagen för Prospektet primärt verksam i fem länder: Sverige, Storbritannien, Finland, Norge och Kroatien.

Namn & säte	Organisationsnummer	Ägarandel
Sdip Holdings AB, Stockholm	559185-5696	100%
Sdip Stratesfero AB, Stockholm	559131-0866	100%
Sdip Klimkontrolo AB, Stockholm	559134-9435	100%
Sdip Crescent d.o.o., Zagreb	06502018711	100%

13.3 Lagstiftning och regelverk

Sdiptechs verksamhet, närvaro och försäljning i ett antal olika länder innebär att Bolaget måste efterleva kraven i ett antal koder, lagar, och regleringar, inklusive produktansvarsregler, sanktions- och korruptionsbestämmelser och regler om export/import av varor och produkter. Se vidare avsnittet ”Sdiptech omfattas av olika regelverk och förändringar i legala förhållanden kan få en negativ inverkan på Koncernen” i avsnittet ”Riskfaktorer”. Vidare är Sdiptech även föremål för allmänna regelverk som gäller för svenska publika aktiebolag, och framgent kommer Bolaget även bli föremål för de lagar, regler och rekommendationer som följer av noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

13.4 Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Sdiptech.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

13.5 Väsentliga avtal

13.5.1 *Förvärv av Rolec Services Limited och One Stop Europe Limited*

Bolaget såsom moderbolag och Sdipcharge Ltd, som är ett dotterbolag till Bolaget, såsom köpare, förvärvade 100 procent av aktierna i Rolec Services Limited ("**Rolec**") och dess dotterbolag One Stop Europe Limited ("**One Stop**") enligt avtal daterat 23 februari 2021. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen uppgick till cirka 68 000 000 pund. Enligt avtalet kan en tilläggsköpeskillning om totalt 22 000 000 pund utgå i olika delbetalningar mellan 31 januari 2022 – 31 januari 2025, förutsatt att vissa finansiella mål uppnås för dessa perioder. Bolaget har rätt, men inte skyldighet, att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av överlåtelse (av eventuella egna aktier) eller emission av stamaktier av serie B i Bolaget av motsvarande värde. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser från säljarna avseende Rolec och One Stop samt dess verksamheter. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljarens skadeslöshetsförbindelser är begränsade till belopp.

13.5.2 *Förvärv av Hansa Vibrations & Omgivningskontroll AB*

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 100 procent av aktierna i Hansa Vibrations & Omgivningskontroll AB ("**Hansa**") enligt avtal daterat den 7 november 2016. Aktierna tillträdde samma dag. En justering av köpeskillingen kan ske fram till 31 oktober 2021, beroende på bolagets resultat, genom justering av en fordran om 12 000 000 kronor som löper under en revers. Ett underskott kvittas mot reversen medan ett eventuellt överskott ska betalas utöver återbetalning av fordran under reversen. Det finns ingen begränsning på en sådan uppsida.

Som delikvid för aktierna i Hansa emitterades stamaktier i det förvärvande bolaget till säljaren. Såväl säljaren som det förvärvande dotterbolaget äger rätt att när som helst efter den 31 oktober 2021 påkalla inlösen av stamaktierna till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på Hansas finansiella resultat. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier från säljaren avseende till exempel Hansa och dess verksamhet. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.3 *Förvärv av Unipower AB*

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 100 procent av aktierna i Unipower AB ("**Unipower**") enligt avtal daterat den 8 december 2016. Aktierna tillträdde samma dag. Som delikvid för aktierna i Unipower emitterades teckningsoptioner i det förvärvande dotterbolaget som berättigar säljaren till teckning av aktier i det förvärvande dotterbolaget. Såväl säljaren som det förvärvande dotterbolaget äger rätt att när som helst efter den 1 januari 2022 påkalla inlösen av de aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna, till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på Unipowers finansiella resultat. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier från säljaren avseende till exempel Unipower och dess verksamhet. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.4 *Förvärv av Cliff Models AB*

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 100 procent aktier i Cliff Models AB samt dess dotterbolag ("**Cliff**") enligt avtal daterat den 29 juni 2016. Aktierna tillträdde den 1 juli 2016. Som delikvid för aktierna i Cliff emitterades preferensaktier av serie B och teckningsoptioner till säljarna vilka berättigar

till teckning av preferensaktier av serie A i det förvärvande dotterbolaget. Såväl säljarna som det förvärvande dotterbolaget äger rätt att påkalla inlösen av preferensaktierna till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på Cliffs finansiella resultat. Inlösen av preferensaktier av serie A kan ske när som helst efter den 1 juli 2021 och preferensaktier av serie B kan inlösas som tidigast när nettovinsten för perioden 1 juli 2016 – 30 juni 2021 fastställts. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier från säljaren avseende till exempel Cliff och dess verksamhet. Säljarnas ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.5 Förfärv av Hydrostandard Mätteknik Nordic AB

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 100 procent av aktierna i Hydrostandard Mätteknik Nordic AB ("**Hydrostandard**") enligt avtal daterat det 4 april 2016. Aktierna tillträdde samma dag. Som delliavid för aktierna i Hydrostandard emitterades preferensaktier i det förvärvande dotterbolaget till säljaren. Såväl säljaren som det förvärvande dotterbolaget äger rätt att påkalla inlösen av preferensaktierna till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på Hydrostandards finansiella resultat. Parterna kan påkalla sin respektive rätt till inlösen när årsstämma i det förvärvande bolaget fastställt årsredovisningen för 2020, dock tidigast den 1 april 2021. Efter inlösen av preferensaktierna har säljaren rätt att använda inlösenbeloppet till teckning av stamaktier i det förvärvande dotterbolaget. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier från säljaren avseende till exempel Hydrostandard och dess verksamhet. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.6 Förfärv av KM Hiss & Portservice AB och S:t Eriks Hiss Aktiebolag

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 100 procent av aktierna i KM Hiss & Portservice AB ("**KM Hiss**") och S:t Eriks Hiss Aktiebolag ("**S:t Eriks Hiss**") enligt avtal daterat den 20 augusti 2014. Aktierna tillträdde den 29 augusti 2014. Som delliavid för aktierna emitterades aktier i det förvärvande dotterbolaget, Sdip Telfero AB, till säljaren och Bolaget och säljaren ingick ett aktieägaravtal avseende det förvärvande dotterbolaget. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser om bl.a. enighet vid vissa beslut, bestämmelser kring överlåtelser av aktier i dotterbolaget. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller bland annat garantier från säljaren avseende till exempel KM Hiss och S:t Eriks Hiss och dessas verksamheter. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljaren och dess ägare har även gjort vissa åtaganden, bl.a. avseende konkurrensförbud. Efter denna periods utgång, fram till och med 31 december 2021, har Bolaget en rätt, men inte skyldighet, att förvärva från säljaren och säljaren har en rätt, men inte skyldighet, att sälja till Sdip Holdings AB samtliga aktier i dotterbolaget Sdip Telfero AB till ett pris som beräknas på ett förutbestämt sätt med utgångspunkt i verksamhetens resultat. I samband med Bolagets försäljning av S:t Eriks Hiss och KM Hiss som beskrivs i avsnitt "*Försäljning av S:t Eriks Hiss, KM Hiss och HissPartner i Stockholm AB*" nedan har Bolaget utnyttjat denna förvärvsoption av aktierna i Sdip Telfero AB.

13.5.7 Försäljning av S:t Eriks Hiss, KM Hiss och HissPartner i Stockholm AB

Bolaget har, genom sitt dotterbolag Sdip Telfero AB, 19 februari 2021 ingått ett avtal för avyttring av 100 procent av aktierna i S:t Eriks Hiss Aktiebolag, KM Hiss & Portservice AB och HissPartner i Stockholm AB ("**HissPartner**"). Köpeskillingen uppgår enligt avtalet till cirka 162 000 000 kronor. Enligt avtalet framgår att verksamheterna i KM Hiss och HissPartner har övergått och bedrivs numera i S:t Eriks Hiss. Sdip Telfero AB har även ställt ut garantier och skadestöshetsförbindelser., varav de senare avser verksamhetsövergången som beskrivits ovan, skadan som uppkommit på ett barn efter ett olycksfall i en hiss under 2018 samt eventuella krav avseende privata pensionslösningar för tre anställda som har tillämpats istället för den pensionslösning som följer av det kollektivavtal som tillämpas av S:t Eriks Hiss. Både garantier och skadestöshetsförbindelser är begränsat såväl till belopp som till tid.

Sdip Telfero AB och dess direkta och indirekta ägare Sdip Holdings AB, Bolaget, MK Investment AB, Lars-Kenneth Bergström och Mikael Esmond, har åtagit sig ett värvningsförbud under två år efter tillträdet. Vidare har MK Investment AB, Lars-Kenneth Bergström och Mikael Esmond åtagit sig ett

konkurrensförbud under tre år efter tillträdet. Detsamma gäller Sdip Telfero AB, Sdip Holdings AB och Bolaget men istället under ett år efter tillträdet och undantaget den verksamhet som redan bedrivs i Bolaget eller närstående bolag. Enligt avtalet har Bolaget ställt ut ett garantiåtagande i form av en proprieborgen för Sdip Plafono ABs skyldigheter och åtaganden under avtalet.

Tillträde skedde den 7 april 2021 efter Konkurrensverkets godkännande av transaktionen.

13.5.8 Försäljning av ManKan Hiss AB och Stockholm Hiss- & Elteknik Aktiebolag

Bolaget har, genom sitt dotterbolag Serendipity ES AB, 19 februari 2021 ingått ett avtal för avyttring av 100 procent av aktierna i Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiebolag ("Stockholms Hiss- & Elteknik") och ManKan Hiss AB ("ManKan"). Köpeskillingen uppgår enligt avtalet till cirka 83 000 000 kronor. Enligt avtalet framgår att verksamheten i ManKan har övergått och bedrivs numera i Stockholms Hiss- & Elteknik. Serendipity ES AB har även ställt ut garantier och skadeslösförbindelser, varav de senare avser verksamhetsövergången som beskrivits ovan, eventuella krav avseende privata pensionslösningar för sju anställda som har tillämpats istället för den pensionslösning som följer av det kollektivavtal som tillämpas av Stockholms Hiss- & Elteknik, skatter till följd av tidigare tillskott samt skatter för det fall att skatt inte kan föras fram för ett tillskott som mottagets under räkenskapsåret 2020. Både garantier och skadeslöshetsförbindelser är begränsat såväl till belopp som till tid.

Serendipity ES AB och dess direkta och indirekta ägare Sdip Holdings AB, Bolaget och Conny Ekman har åtagit sig ett värvningsförbud under två år efter tillträdet. Vidare har en direkt och indirekt ägare, Conny Ekman, åtagit sig ett konkurrensförbud under tre år efter tillträdet. Detsamma gäller för Serendipity ES AB, Sdip Holdings AB och Bolaget men istället under ett år efter tillträdet och undantaget den verksamhet som redan bedrivs i Bolaget eller närstående bolag. Enligt avtalet har Bolaget ställt ut ett garantiåtagande i form av en proprieborgen för Serendipity ES ABs skyldigheter och åtaganden under avtalet.

Tillträde skedde den 7 april 2021 efter Konkurrensverkets godkännande av transaktionen.

13.5.9 Försäljning av Tello Service Partner AB

Bolagets dotterbolag Sdip Plafono AB har enligt avtal ingånget 19 februari 2021 avyttrat 100 procent av aktierna i Tello Service Partner AB. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen uppgick till omkring 71 500 000 kronor. Sdip Plafono AB har ställt ut garantier och en skadeslöshetsförbindelse avseende läckage/värdeöverföringar. Ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid medan ansvaret för skadeslöshetsförbindelsen är obegränsat. Sdip Plafono AB har, å sina egna och å Bolagets vägnar, åtagit sig ett konkurrensförbud under ett år och ett värvningsförbud under två år efter tillträdet. Enligt avtalet har Bolaget ställt ut ett garantiåtagande i form av en proprieborgen för Sdip Plafono ABs skyldigheter och åtaganden under avtalet.

13.5.10 Förvärv av Water Treatment Products Holdings Limited

Bolaget och ett av dess dotterbolag, Sdip Kimra Limited, ingick 18 februari 2019 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Water Treatment Products Holdings Limited och dess dotterbolag Water Treatment Products Limited. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen uppgick till cirka 17 400 000 pund, varav cirka 5 600 000 pund av denna köpeskillning betalades genom utställande av ett skuldebrev till säljaren. Skuldebrevet utgör en del av tilläggsköpeskillingen som kan utgå till och med 31 december 2022 baserat på bolagets resultat. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarens ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.11 Förvärv av Alerter Group Limited

Bolaget och ett av dess dotterbolag, Sdip Holdings UK Limited, ingick 23 juli 2020 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Alerter Group Limited. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen

uppgick till 6 000 000 pund. Utöver detta kan en tilläggsköpeskilling om 1 200 000 pund utgå fram till och med 31 december 2022, beroende på bolagets resultat. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarens ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.12 Förvärv av Auger Site Investigations Limited

Bolaget och ett av dess dotterbolag, Ingleby (2030) Limited ("Ingleby"), ingick 28 augusti 2019 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Auger Site Investigations Limited. Köpeskillingen uppgick till 13 300 000 pund och aktierna tillträdde samma dag som avtalet ingicks. Utöver detta ställdes skuldebrev om 5 700 000 pund ut till Säljarna. Vidare kan en uppskjuten betalning om 5 700 000 pund utgå till säljarna till och med 31 augusti 2022, beroende på bolagets resultat. I tillägg till detta erhöll Sdiptechs dotterbolag Ingleby en utdelning från Auger Site Investigations Limited om cirka 5 446 000 pund vilket därefter utbetalades av Ingleby till säljarna kort efter tillträdet av aktierna. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.13 Förvärv av Centralmontage i Nyköping AB

Bolagets dotterbolag Sdip Monto AB ingick 7 december 2017 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Centralmontage i Nyköping AB. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 12 300 000 kronor. Utöver detta ställdes av säljaren ut ett lån och ett skuldebrev om ett belopp om 7 700 000 kronor. Utifrån detta lån och skuldebrev kan en justering av köpeskillingen göras fram till och med den 31 december 2021. Justeringen av köpeskillingen hanteras genom att lånet, som skuldebrevet har ställts ut som säkerhet för, helt eller delvis återbetalas, beroende på bolagets resultat. Aktierna tillträdde 3 januari 2018. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland garantier från Säljaren. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.14 Förvärv av Cryptify AB

Bolagets dotterbolag, Sdip Holdings AB, ingick 29 maj 2019 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Cryptify AB. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 45 000 000 kronor. Utöver detta har Bolaget erlagt 12 000 000 kronor som betalning genom utställande av skuldebrev till säljarna, med en återbetalningstid till och med 31 maj 2024, baserat på en eventuell tilläggsköpeskilling beroende av bolagets resultat. Den totala tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till 40 000 000 kronor. Aktierna tillträdde 31 maj 2019. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.15 Förvärv av Topas Vatten AB och Topas Vatten Service AB

Bolagets dotterbolag Sdip Purigado AB ingick 21 december 2016 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Topas Vatten AB ("Topas Vatten") och dess dotterbolag Topas Vatten Service AB ("Topas Vatten Service"). Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 35 000 000 kronor varav 18 900 000 kronor erlades kontant, 5 400 000 kronor genom utställande av en revers, 8 000 000 kronor genom en utdelningsrevers samt 2 700 000 kronor genom kvittning som betalning för nyemitterade teckningsoptioner som ger Säljaren rätt till ett framtida ägande om 20 procent i Sdip Purigado AB. Aktierna tillträdde 16 januari 2017.

Vidare kan köpeskillingen i efterhand baseras på bolagets resultat fram till 2021. Den förväntade nettovinsten under justeringsperioden (2017 – 2021) beräknas till 22 500 000 kronor. Om de ackumulerade nettovinsterna över- eller understiger 22 500 000 kronor ska köpeskillingen justeras med ett belopp motsvarande 80 procent av sådan mellanskillnad. Sådan justering genomförs i sådant fall genom kvittning av reversen (delvis eller i sin helhet). Det kan noteras att om ett överskott uppstår ska 80 procent av sådant överskott betalas utöver de 5 400 000 kronor som säljaren har rätt till reversen, och det finns ingen begränsning av denna uppsida.

Sdip Purigado AB emitterade per dagen för tillträdet 12 500 teckningsoptioner, vilka berättigar till teckning av lika många nya B-aktier i Sdip Purigado AB. Teckning av aktier ska ske från och med 1 januari 2022 till och med 28 februari 2022. Sådana nya aktier kommer att omfattas av ett inlösenförbehåll i Sdip Purigado ABs bolagsordning. Enligt ett optionsavtal ingånget mellan Sdip Purigado AB, säljaren och Bolaget har såväl säljaren som det Sdip Purigado AB äger rätt att påkalla inlösen av B-aktierna till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på Topas Vatten och Topas Vatten Services finansiella resultat. Inlösen av B-aktier av kan ske när som helst efter den 1 januari 2022. Säljaren har, vid Sdip Purigado ABs påkallande av inlösen, rätt att behålla aktier i Sdip Purigado AB upp till motsvarande 9,99 procent av samtliga aktier i Sdip Purigado AB.

Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet garantier, för vilka säljarens ansvar är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.16 *Förvärv av Elasta Limited, G.A.H. (Refrigeration) Limited och G.A.H. (Refrigeration Products) Limited*

Bolaget och dess dotterbolag Sdip Holdings UK Limited ingick 15 december 2020 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Elasta Limited och dess dotterbolag G.A.H. (Refrigeration) Limited och G.A.H. (Refrigeration Products) Limited. Aktierna tillträdde samma dag. Enligt avtalet uppgick köpeskillingen till cirka 30 880 000 pund. Enligt avtalet kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 14 000 000 pund utgå från Bolaget till säljarna under en period som slutar 31 december 2024. Av denna summa utgör 2 000 000 pund ersättning under ett bonusprogram som har implementerats efter tillträdet. Bolaget och Sdip Holdings UK Limited har enligt avtalet åtagit sig att bl.a. att inte säga upp avtalet med några av de anställda som ingår i sådan bonusplan (med undantag för avsked under vissa omständigheter).

Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.17 *Förvärv av Oy Hilltip AB*

Bolaget och Sdip Holdings AB ingick 5 juni 2020 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i Oy Hilltip Ab och dess dotterbolag HillTip GmbH samt Hillip Inc. Aktierna tillträdde samma dag. Enligt avtalet uppgick köpeskillingen till 16 200 000 euro, varav 12 800 000 euro betalades kontant på tillträdesdagen, resterande belopp utgör sk fördröjd betalning. Utöver detta kan från Bolaget utgå tilläggsköpeskillningar baserat på bolagens resultat till och med 31 maj 2028, vid vissa på förhand bestämda tidpunkter. Maximalt belopp för dessa uppgår till 6 800 000 euro. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.18 *Förvärv av KSS Klimat- & Styrssystem AB*

Bolagets dotterbolag Sdip Klimkontrolo AB ingick den 26 maj 2018 ett avtal för förvärv av 100 procent av aktierna i KSS Klimat- & Styrssystem AB ("KSS") och dess dotterbolag KSS Klimat & Styrssystem AB Uppsala ("KSS Uppsala"). Aktierna tillträdde 31 maj 2018. Enligt avtalet uppgick köpeskillingen till cirka 118 000 000 kronor. Av köpeskillingen betalades cirka 59 000 000 kontant på tillträdesdagen och resterande belopp återinvesterades av säljarna genom att Sdip Klimkontrolo AB utfärdade (i) resultatbaserade reverser med en återbetalningstid om fyra år, kopplade till en eventuell tilläggsköpeskillning och (ii) låsta reverser med en återbetalningstid om två eller fyra år, beroende på bolagens tillväxttakt. Parterna har även ingått ett avtal om andrahandspantsättning av aktierna i KSS, vilket sedan den 22 mars 2019 utgör en förstahandspantsättning efter att Sdip Klimkontrolo AB ingått en ny central kreditfacilitet med Nordea, för säkerställande av Sdip Klimkontrolo ABs fullgörande av åtagandena kopplade till de låsta reverserna.

I tillägg till ovan emitterades per tillträdesdagen 88 teckningsoptioner till en tidigare minoritetsägare, vilken från och med 1 januari 2024 till och med 31 mars 2024 kan teckna lika många aktier i KSS

Uppsala. I samband med detta ingicks ett optionsavtal varigenom såväl optionsinnehavaren som KSS Uppsala äger rätt att påkalla inlösen av aktierna till ett inlösenbelopp som beräknas på ett förutbestämt sätt baserat på bolagets finansiella resultat. Inlösen av aktierna av kan ske när som helst efter den 31 december 2023. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.19 Förvärv av Multitech Site Holdings Limited

Bolaget och ett av dess dotterbolag, Sdip Movebla Limited, ingick 2017 ett avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Multitech Site Holdings Limited. Aktierna tillträdde den 31 januari 2018. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 7 750 000 pund som betalades kontant på tillträdesdagen. Utöver detta kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 3 250 000 pund utgå från och med 31 december 2021 beroende på bolagets resultat. Bolaget har lämnat en garanti över dotterbolagets skyldigheter i förhållande till tilläggsköpeskillingen upp till ett maximalt belopp om 2 250 000 pund.

Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.20 Förvärv av Optyma (Holdings) Limited

Bolagets dotterbolag, Sdip Aliro Limited, ingick den 21 december 2017 ett avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Optyma (Holdings) Limited ("Optyma"). Aktierna tillträdde den 11 januari 2018. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till cirka 8 259 810 pund, varav 1 300 000 pund av denna köpeskillning betalades genom utställande av ett skuldebrev till säljaren. Som dellikvid för aktierna i Optyma emitterades även 99 900 aktier i det förvärvande dotterbolaget till säljaren. Skuldebrevet utgör en del av en tilläggsköpeskillning som kan utgå från och med 31 december 2022 baserat på bolagets resultat. Utöver återbetalning enligt skuldebrevet kan ett kontant belopp om maximalt 1 300 000 pund utgå i tilläggsköpeskillning.

Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.21 Förvärv av Pure Water Scandinavia AB

Bolagets dotterbolag, Sdip Aguapura AB, ingick den 18 december 2018 ett avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Pure Water Scandinavia AB. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen bestod av en fast del om 23 663 000 kronor och en räntebetalning om 1 251 000 kronor som betalades kontant på tillträdesdagen. Utöver detta har Bolaget erlagt 12 425 000 kronor som betalning genom utställande av ett skuldebrev till säljaren. Skuldebrevet utgör en del av en tilläggsköpeskillning som kan utgå från och med 31 december 2023 baserat på bolagets resultat. Om de ackumulerade nettovinsterna under perioden 2019 – 2023 över- eller understiger 27 440 000 kronor ska köpeskillingen justeras med ett belopp motsvarande 50 procent av sådan mellanskillnad. Det övre taket på justeringen är 24 850 000 kronor, vilket innebär en maximal slutlig tilläggsköpeskillning om 37 275 000 kronor inklusive skuldebrevet.

Bolaget har genom en moderbolagsgaranti garanterat det utställda skuldebrevet och utbetalning av tilläggsköpeskillningen gentemot säljaren. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.22 Förvärv av Rogaland Industri Automasjon AS

Bolagets dotterbolag, Sdip Atlanta AS, ingick den 2 juli 2018 ett avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Rogaland Industri Automasjon AS. Aktierna tillträdde samma dag. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 40 000 000 norska kronor, varav 30 000 000 norska kronor betalades kontant på

tillträdesdagen och 10 000 000 norska kronor betalades genom utställande av ett skuldebrev till säljaren för återinvestering i målbolaget. Skuldebrevet utgör en del av en tilläggsköpeskilling som kan utgå från och med 30 juni 2022 baserat på bolagets resultat. Utöver återbetalning enligt skuldebrevet kan ett kontant belopp om maximalt 20 000 000 norska kronor utgå i tilläggsköpeskilling. Bolaget har genom en moderbolagsgaranti garanterat det utställda skuldebrevet och utbetalning av tilläggsköpeskillingen gentemot säljaren upp till ett maximalt belopp om 10 900 000 norska kronor. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelserna är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.5.23 *Försäljning av Aufzüge Friedl GmbH och ST Liftsystems GmbH*

Bolaget ingick den 14 maj ett avtal om försäljning av dess samtliga aktier, motsvarande 51 procent, i Sdiptech Holding GmbH. Sdiptech Holding GmbH äger i sin tur aktierna i Aufzüge Friedl GmbH och ST Liftsystems GmbH. Aktierna förväntas tillträdas inom 30 dagar från avtalets ingående. Köpeskillingen uppgår enligt avtalet till cirka 661 500 euro. På tillträdet kommer bland annat Sdiptech Holding AB att byta namn till Friedl Beteiligungs GmbH. Bolaget har enligt avtalet ställt ut garantier och ansvaret för sådana garantier är begränsat såväl till belopp som till tid.

13.6 *Finansieringsavtal*

13.6.1 *Allmän information*

Sdiptech har som borgensman, tillsammans med vissa dotterbolag till Sdiptech som låntagare eller borgensmän, ingått ett låneavtal om 950 000 000 kronor samt 43 449 546 pund (med möjlighet att låna i flera olika valutor) med ett kreditinstitut i syfte att finansiera Koncernens löpande verksamhet samt vissa bolagsförvärv. Per den 30 april 2021 uppgick lånen under låneavtalet till cirka 69 500 000 pund, fördelat på ett periodlån om 43 449 549 pund samt ett revolverande lån om 26 034 864 pund. Som säkerhet under detta låneavtal har aktier i ett av Sdiptechs dotterbolag pantsatts tillsammans med företagsinteckningsbrev uttagna i vissa av dotterbolagen. Ränta utgår enligt villkoren i låneavtalet. Räntan varierar beroende på skuldsättningsgrad och består av en marginal plus relevant referensränta samt, om tillämpligt, en valutapremie i tillägg till marginalen.

13.6.2 *Kovenanter i låneavtalet*

Låneavtalet innehåller sedvanliga utfästelser, åtagande, informationsåtaganden och uppsägningsgrunder. Som en del av villkoren i låneavtalet har Sdiptech åtagit sig att uppfylla två så kallade finansiella kovenanter, enligt vilken både nettoskuld/EBITDA och finansiell nettoskuld/EBITDA måste understiga vissa värden. Kovenanterna mäts och rapporteras kvartalsvis och för det fall att åtagandet inte uppfylls äger kreditinstitutet rätt att säga upp samtliga utestående lån till förtida återbetalning.

Vidare innehåller låneavtalet vissa begränsningar för låntagaren samt borgensmännen att uppta skuld, ställa säkerhet, avyttra tillgångar, förvärva aktier, genomföra utdelningar samt förändra verksamheten. Även en så kallad cross-default bestämmelse finns intagen, vilken ger kreditinstitutet en rätt att säga upp samtliga utestående lån samt övriga förpliktelser gentemot kreditinstitutet om någon medlem av Koncernen inte fullgör sina förpliktelser eller på annat sätt bryter mot åtaganden eller utfästelser under andra avtal till vilket denne är part.

13.6.3 *Övriga finansiella arrangemang*

Koncernen har ett så kallat cash-pool arrangemang med kreditinstitutet. Ett cash-pool arrangemang innebär att enskilda konton eller kontostrukturer, från olika länder och i olika valutor, kopplas ihop till en koncerngemensam struktur. Det gemensamma saldoot av alla konton i strukturen kan sedan disponeras fritt från samtliga konton, vilket ökar Koncernens självfinansiering och betalningsberedskap.

13.7 Immateriella rättigheter

Bolaget innehar de oregistrerade varumärkena Sdiptech och logotypen . Bolaget har inlett ett förfarande om att ansöka om registrering av dessa varumärken. Vidare använder Bolaget domännamnen sdiptech.se och sdiptech.com. Dessa domännamn innehas för närvarande av en tidigare verkställande direktör i ett av Bolagets tidigare indirekt ägda dotterbolag. Bolaget har dock initierat en process för att omregistrera domännamnen ifråga till Bolaget som innehavare. Utöver detta är det inget av Bolagets direkta eller indirekta dotterbolag som innehar immateriella rättigheter som är att anse som materiella på koncernnivå.

13.8 Tvister

Sdiptech är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som skulle kunna ha eller som nyligen har haft betydande effekter på Sdiptechs finansiella ställning eller lönsamhet. I den fortlöpande verksamheten är Bolaget från tid till annan inblandad i tvister och andra förfaranden och Sdiptech har försäkringsskydd ämnat att täcka sådana krav som kan uppstå därigenom.

13.9 Försäkring

Sdiptech anser att Koncernens försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra bolag inom samma bransch samt att det är tillräckligt och tillfredsställande med hänsyn till de risker som normalt är förknippade med Koncernens verksamhet.

13.10 Transaktioner med närstående

Förutom det som återges på sida 8 i den finansiella rapporten för perioden 1 januari–31 mars 2021 och not 26 i Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 not 25 avseende Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret 2018, som införlivats genom hänvisning i detta Prospekt, har Bolaget inte utfört några närståendetransaktioner under den tremånadersperiod som avslutades 31 mars 2021, eller de räkenskapsår som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018 fram till datumet för detta Prospekt.

13.11 Rådgivares intressen

Sdiptech har anlitat Advokatfirman Vinge KB som legal rådgivare i samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier av serie B och preferensaktier och Advokatfirman Vinge KB har inte ett väsentligt motstående intresse i upptagandet till handel och kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Bolaget i samband med upptagandet till handel.

13.12 Kostnader för upptagande till handel

Kostnaderna förknippade med upptagandet till handel av Sdiptechs stamaktier av serie B och preferensaktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 4,5 Mkr. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

13.13 Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Sdiptechs (i) bolagsordning och registreringsbevis, samt (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, inklusive revisionsberättelser, (iii) delårsrapport för Bolaget avseende perioden januari – mars 2021, och (iv) detta Prospekt hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets

huvudkontor på Nybrogatan 39, 111 39 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Sdiptechs webbplats, www.sdiptech.se.

14 DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Sdiptechs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 samt för perioden januari–mars 2021 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av Prospektet samt ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Sdiptechs årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018, Sdiptechs årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019, Sdiptechs årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 och Sdiptechs delårsrapport för perioden januari–mars 2021, där hänvisning görs enligt följande:

- (i) Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018, inklusive revisionsberättelsen: Koncernens rapport över resultat (s. 28), Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (s. 28), Koncernen rapport över finansiell ställning (s. 29), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 30), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 31) och noter (s. 35–56) samt revisionsberättelse (s. 58–60).
- (ii) Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019, inklusive revisionsberättelsen: Koncernens rapport över resultat (s. 39), Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (s. 39), Koncernen rapport över finansiell ställning (s. 40), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 41), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 42) och noter (s. 46–75) samt revisionsberättelse (s. 77–79).
- (iii) Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020, inklusive revisionsberättelsen: Koncernens rapport över resultat (s. 71), Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (s. 71), Koncernen rapport över finansiell ställning (s. 72), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 74), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 73) och noter (s. 80–118) samt revisionsberättelse (s. 120–121).
- (iv) Bolagets finansiella rapport för perioden januari – mars 2021: Koncernens resultaträkning (s. 10) Koncernens rapport över totalresultat (s. 10), Koncernens balansräkning (s.11), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 12), Koncernens kassaflödesanalys (s.13) samt noter (s. 16–21).

De finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 har reviderats av Koncernens oberoende revisorer KPMG AB (räkenskapsåren 2018 och 2019) respektive Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (räkenskapsåret 2020). Annan information i Prospektet har inte reviderats av revisor om inte så uttryckligen anges. De delar i respektive finansiell rapport som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med noteringen. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Sdiptechs webbplats, www.sdiptech.se. Utöver den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning ingår inte information på Sdiptechs webbplats eller på någon annan angiven webbplats i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

15 ADRESSER

BOLAGET Sdiptech AB (publ)

Nybrogatan 39
111 39 Stockholm
Telefonnummer 070-274 2200
www.sdiptech.se

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 2
113 97 Stockholm

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm