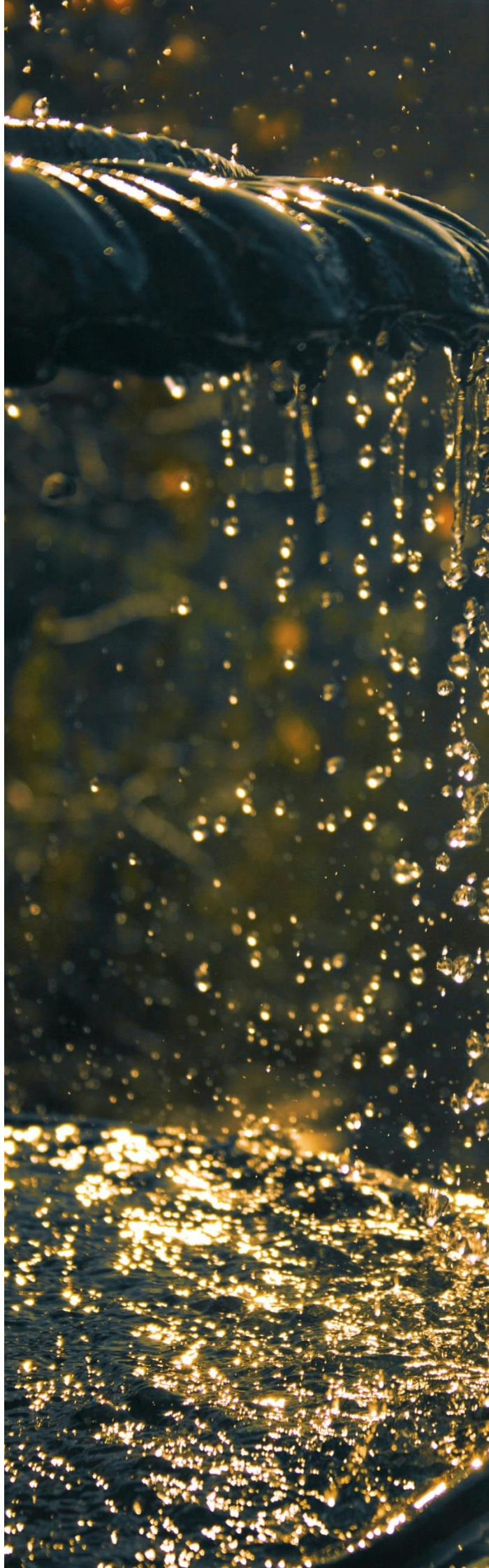




BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

2020

JANUARI - DECEMBER



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	EBIT	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie ¹⁾ efter utspädning
Oktober–December 2020	604,3 Mkr (513,0)	100,8 Mkr (83,7)	77,1 Mkr (79,5)	43,0 Mkr (55,3)	1,05 Kr (1,65)
Januari–December 2020	2 088,0 Mkr (1 825,4)	347,3 Mkr (262,2)	310,5 Mkr (221,9)	220,2 Mkr (165,2)	6,18 Kr (4,87)

1) efter avdrag för minoritet och utdelning preferensaktier för genomsnittligt antal aktier

FJÄRDE KVARTALET 2020

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 20,4% till 100,8 Mkr (83,7), motsvarande en EBITA*-marginal om 16,7% (16,3). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var 10,2%, exkl valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 17,8% till 604,3 Mkr (513,0). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 7,7%, exkl valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) minskade med 3,1% och uppgick till 77,1 Mkr (79,5). Skillnaden mot föregående år utgörs främst av att förvävsrelaterade kostnader och omvärderingar i perioden var negativa, jämfört med en positiv justering för jämförelseperioden, -16,5 MSEK (9,0). Kostnaden för omvärderingar är driven av högre framtida estimerade resultat i tidigare års förvärvade enheter.
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 43,0 Mkr (55,3), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 40,9 Mkr (53,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 154,4 Mkr (104,0), motsvarande en kassagenerering om 137% (128).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,07 Kr (1,65). Efter utspädning uppgick resultatet till 1,05 Kr (1,65) per stamaktie.
- Den 15 december förvärvade Sdiptech samtliga aktier i GAH (Refrigeration) Ltd.
- Extra bolagsstämma avhölls den 17 december, då styrelsen erhölet ett nytt bemyndigande att besluta om emission av stamaktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Bemyndigandet innebär en maximal ytterligare utspädning om 10% av det nuvarande antalet utgivna stamaktier.

JANUARI - DECEMBER 2020

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 32,5% till 347,3 Mkr (262,2), motsvarande en EBITA*-marginal om 16,6% (14,4). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var 11,3%, exkl valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 14,4% till 2 088,0 Mkr (1 825,4). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 3,5%, exkl valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) ökade med 39,9% och uppgick till 310,5 Mkr (221,9).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, uppgick till 220,2 Mkr (165,2). Hänförligt till moderbolagets aktieägare var 214,6 Mkr (161,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 450,8 Mkr (312,7), motsvarande en kassagenerering om 109% (115).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 6,24 Kr (4,87). Efter utspädning, uppgick resultatet 6,18 Kr (4,87) per stamaktie.
- Under perioden januari till december slutfördes fyra förvärv; Oy Hilltip Ab, Stockholmradio AB, Alerter Group Ltd och GAH (Refrigeration) Ltd.
- Med stöd av årsstämmans bemyndigande genomfördes en riktad nyemission i juni om ca 353 Mkr före emissionskostnader.

KOMMENTAR GÄLLANDE PÅVERKAN AV COVID-19

Resultatet under året inkluderar totalt 7,6 Mkr i statliga stöd kopplade till Covid-19. Under det fjärde kvartalet har inget ytterligare stöd erhållits. Stöd har endast sökts och erhållits för verksamheter som blivit påverkade negativt.

NYCKELTAL (definitioner, se sid 22)

Mkr	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
EBITA*-marginal	16,7%	16,3%	16,6%	14,4%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	0,84	1,21	0,84	1,21
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,74	3,11	2,74	3,11
Avkastning sysselsatt kapital	12,1%	12,6%	12,1%	12,6%
Avkastning eget kapital	14,3%	15,1%	14,3%	15,1%
Kassaflödesgenerering	137%	128%	109%	115%

) EBITA är koncernens operativa resultat och motsvarar EBITA före förvärvskostnader och resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar samt före förvävsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, se vidare sid 7.

VD KOMMENTAR

SDIPTech VISAR PROV PÅ MOTSTÅNDSKRAFT UNDER TURBULENT ÅR

Trots att 2020 har varit ett extraordinärt år som präglats av en orolig omvärld har SdipTech haft styrkan att kunna öka både försäljning och resultat. Den organiska nettoomsättningen ökade med 3,5 procent, exklusive valutaeffekter. EBITA* steg totalt med 32,5 procent, varav 11,3 organiskt, 22,7 från förvärv och -1,6 från valutaeffekter. Samtidigt ökade EBITA*-marginalen med 2,2 procentenheter till 16,6 procent under året. Vi har även haft en stark kassaflödesgenerering om 109 procent och vinst per aktie uppgick till 6,18 kr.

ÅRET – Samtliga finansiella mål uppfyllda trots pandemin

Precis som de flesta andra har SdipTech påverkats av pandemin. Men tack vare vår starka position inom samhällsviktig infrastruktur, stabila kunder och framgångsrikt lokalt ledarskap har effekterna av Covid-19 haft en begränsad påverkan på SdipTechs verksamhet. Vår målsättning är att växa EBITA med 90 miljoner SEK genom förvärv och med 5–10 procent organiskt. Vi mötte både dessa tillväxtnål i överkant. Därtill har vi etablerat en position att kunna agera offensivt på fina förvärvsmöjligheter tack vare ett starkt kassaflöde och en tillväxtinriktad nyemission under året.

FJÄRDE KVARTALET – Stabilt avslut på ett starkt år

Trots politiska osäkerheter och en andra smittovåg har vi i det fjärde kvartalet ökat våra leveransnivåer gentemot i fjol, motsvarande en organisk omsättningstillväxt om 7,7 procent exklusive valutaeffekter. De ordervolymer som på grund av restriktioner senarelades i pandemins inledning har vi under kvartalet kunnat leverera ikapp, vilket har skett snabbare än vad vi trodde tack vare strålände insatser i våra affärsenheter.

Den organiska EBITA*-tillväxten för kvartalet uppgick till starka 10,2 procent rensat från valutakurseffekter. I takt med att vi börjat återuppta satsningar som av försiktighetsskäl pausades under våren 2020 har våra vinstmarginaler börjat normaliseras. EBITA*-marginalen i koncernen uppgick i kvartalet till 16,7 procent (16,3 procent).

FÖRVÄRV – Vi välkomnar GAH (Refrigeration)

Vi har under kvartalet förvärvat GAH (Refrigeration) Ltd. GAH är ett ledande brittiskt bolag inom design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla. Bolaget är specialiserat på sista milen-leveranser för mindre fordon, vilket omfattar exempelvis kyl- och frystransport av livsmedel och läkemedel. Efterfrågan, som bland annat drivs av hemleveranser, har tagit ett ordentligt kliv under pandemin i takt med förändrade konsumentbeteenden och en ökad näthandel.

GAH är vårt sjunde förvärv i Storbritannien där vi i allt större utsträckning upplever en ökad kännedom om SdipTech, vilket resulterat i ett starkare gensvar från entreprenörer och ägare av fina bolag. Infrastrukturmarknaden är i stor utsträckning inhemsk och ökade handelshinder genom Brexit har därmed en begränsad inverkan på våra brittiska bolag. Totalt har vi under året förvärvat fyra välskötta bolag som alla på olika sätt bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål. Inflödet av intressanta förvärvsmöjligheter har varit bra och även om den begränsade rörligheten förlänger förvärvsdiskussionerna något har vi en stark pipeline framgent.

UTSIKTER – Full fart framåt med hållbarhet i fokus

Vår strategi är att investera och utveckla bolag som bidrar till mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. Vid sidan av vår starka tro på detta rent affärsmässigt, ger det oss även en viktig mening i det dagliga arbetet. Under året har vi bland annat instiftat ett hållbarhetsråd, utökat vår ESG-rapportering, kartlagt SdipTechs hållbarhetsrisker, utvecklat vår intressentdialog och väsentlighetsanalys, producerat en handbok för hållbara investeringar samt uppdaterat vår uppförandekod. Arbetet fortsätter under 2021 och vi ser fram emot att presentera fler värdeskapande initiativ de kommande månaderna.

Innan den allmänna vaccineringsen är genomförd på våra marknader kommer enskilda enheter vara påverkade av exempelvis begränsad rörlighet, försvaring av exportförsäljning samt förskjutna projekt. Med det sagt har vi under 2020 etablerat nya rutiner som förmildrar eventuella negativa effekter och den underliggande efterfrågan från våra kunder är i grunden stark.

Med en marginalökning om 2,2 procentenheter har SdipTech under 2020 legat på extra höga lönsamhetsnivåer, i synnerhet i affärsområdet Special Infrastructure Solutions. Under 2021 kommer vi att återgå till mer normala kostnadsnivåer för att fortsätta växa, och för helåret guidar vi för cirka 17 procent EBITA*-marginal för koncernen. Detta innebär att våra affärsenheter fortsätter att utvecklas och ökar sin underliggande lönsamhet.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser under detta år av prövningar. Jag vill även tacka alla aktieägare som har tillkommit under 2020 för ert förtroende. Framgent ser jag fram emot att fortsätta arbetet mot vår vision – att förbättra infrastrukturen kring oss genom att förvärva och utveckla ledande nischbolag som bidrar till mer hållbara, effektiva och säkra samhällen.



Jakob Holm
VD, SdipTech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KONCERNEN

OKTOBER - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under kvartalet till 604,3 Mkr (513,0). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 540,1 Mkr (513,0) vilket motsvarar en organisk förändring om 7,7% för perioden, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 64,2 Mkr (0) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 5–6.

Resultat

Kvartalets resultat efter förvärvskostnader, men före finansiella poster (EBIT), uppgick till 77,1 Mkr (79,5).

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 100,8 Mkr (83,7) totalt för koncern, motsvarande en EBITA*-marginal om 16,7% (16,3).

EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under kvartalet och hela jämförelseperioden uppgick till 101,3 Mkr (93,7) vilket motsvarar en organisk ökning om 10,2%, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 12,4 Mkr (0) till periodens resultat.

Finansnettot består av valutakursdifferenser om -6,6 Mkr (-1,0) för kvartalet samt -5,4 Mkr (-6,8) i kostnadsräntor, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -1,7 Mkr (-3,5). Övriga finansiella kostnader uppgår till -5,5 Mkr (-0,1). För mer info se Not 3.

Resultat efter skatt uppgick till 43,0 Mkr (55,3).

Förvärv under kvartalet

Den 15 december 2020 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i GAH (Refrigeration) Ltd. GAH grundades 1993 och är ledande i Storbritannien inom design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla. GAH har vid förvärvet en årlig omsättning på 27,5 miljoner GBP och ett årligt 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 betalades på tillträdesdagen och finansierades med egna medel och befintlig kreditfacilitet.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen under perioden uppgick till 2 088,0 Mkr (1 825,4). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 1 679,3 Mkr (1 641,0), vilket motsvarar en organisk förändring om 3,5% för perioden, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 408,7 Mkr (184,4) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 5–6.

Resultat

Under perioden uppgick resultat efter förvärvskostnader, men före finansiella poster, till 310,5 Mkr (221,9).

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 347,3 Mkr (262,2) totalt för koncernen. EBITA* justerat för erhållna bidrag om 7,6 Mkr (0,0) uppgick till 339,7 Mkr (262,2) motsvarande en EBITA*-marginal om 16,3% (14,4).

EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 260,6 Mkr (237,5) vilket motsvarar en organisk ökning om 11,3%, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 124,4 Mkr (51,7) till periodens resultat.

Koncernens finansnetto påverkades positivt med 26,9 Mkr genom realisering av resultatbaserad tilläggsköpeskillning kopplat till den avyttring av supportverksamheten som skedde 2018. Finansnettot består i övrigt av valutakursdifferenser, vilka påverkade negativt med -17,4 Mkr (16,9) samt -30,2 Mkr (-25,7) i kostnadsräntor, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -10,1 Mkr (-9,6). Som tumregel kan anges att dessa diskonteringsräntor är ca 2% per år av genomsnittligt bokförda resultatbaserade tilläggsköpeskillningar. Övriga finansiella kostnader uppgår till -5,7 Mkr (-4,0). För mer info se Not 3.

Under räkenskapsåret uppgick resultat efter skatt till 220,2 Mkr (165,2).

Förvärv under perioden

Under perioden januari till december slutfördes fyra förvärv; Oy Hilltip Ab, Stockholmradio AB, Alerter Group Ltd och GAH (Refrigeration) Ltd.

En riktad nyemission om totalt ca 353 Mkr, före emissionskostnader, genomfördes under perioden. Syftet med emissionen var att utöka aktieägarkretsen med flera institutionella investerare, samtidigt som koncernens finansiella flexibilitet har förbättrats inför fortsatta förvärv.

Koncernen	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
EBITA* (Mkr)				
Water & Energy	34,7	39,0	127,8	122,8
Special Infrastructure Solutions	53,5	38,6	191,7	105,9
Property Technical Services	25,5	16,0	65,7	60,5
Affärsområden	113,8	93,7	385,2	289,2
Centrala enheter	-13,0	-10,0	-37,9	-27,0
Totalt	100,8	83,7	347,3	262,2

AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

Infrastruktur är av många skäl i fokus runt om i världen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfråga, är vatten, energi, klimatkontroll, kommunikation, transporter och säkerhet. Vi har därför under en längre tid riktat vårt förvärvsarbete mot just dessa områden. Verksamheten är indelad i tre affärsområden: Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services. För en beskrivning av affärsområdenas verksamheter och vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se Beskrivning Affärsområden, sidan 21.

WATER & ENERGY

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa.

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning minskade med 3,5% för kvartalet till 164,8 Mkr (170,7) jämfört med föregående år. Den minskade omsättningen bedöms som tillfällig och avser bland annat svårigheter att genomföra projekt till följd av restriktioner i samband med Covid-19.

EBITA* för kvartalet minskade med 11,0% till 34,7 Mkr (39,0), som en direkt effekt av den minskade omsättningen. Ett flertal enheter inom vatten- och reningsrelaterade produkter och

tjänster visade på god lönsamhet, även om föregående år hade starkare jämförelsesiffror. Samtliga bolag inom affärsområdet är jämförbara för perioden.

EBITA*-marginalen minskade under kvartalet till 21,1% (22,8), till följd av restriktionerna i samband med Covid-19. Marginalförsmringen härrör främst från vissa enheter inom el och energi.

EBITA*-marginalen för helåret 2020 blev i nivå med tidigare guidning 19–21%.

Water & Energy (Mkr)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	164,8	170,7	615,5	641,4
EBITA*	34,7	39,0	127,8	122,8
EBITA*-marginal %	21,1%	22,8%	20,8%	19,1%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa.

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i fjärde kvartalet ökade med 42,8% till 217,7 Mkr (152,4) för kvartalet. Den ökade omsättningen drivs framförallt av förvärvade enheter, däribland det nyförvärvade GAH. I jämförbara enheter ökade omsättningen med 0,8%.

I december förvärvades GAH (Refrigeration) Ltd, som är ledande i Storbritannien inom design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla.

EBITA* för kvartalet ökade med 38,6% till 53,5 Mkr (38,6). I jämförbara enheter ökade EBITA* med 6,4%. EBITA*-marginalen minskade dock under kvartalet till 24,6 % (25,3), främst då några enheter inom klimatstyrning och ventilation visade något lägre marginaler än föregående år. Det nyförvärvade GAH hade även påverkan i kvartalet, då de flesta kylsystem levereras i god tid innan julhandeln i december, som därmed är bolagets svagaste månad på året.

I takt med att leveransnivåer återgått till mer normala nivåer samt att vi börjat återuppta satsningar som av försiktighetsskäl pausades under våren 2020, har även vinstmarginalerna normaliserats något.

EBITA*-marginalen för helåret 2020 blev något under guidningen om 28–30%.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	217,7	152,4	705,2	479,4
EBITA*	53,5	38,6	191,7	105,9
EBITA*-marginal %	24,6%	25,3%	27,2%	22,1%

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Målsättningen för affärsområdet är primärt att utveckla befintliga bolag för att ytterligare förstärka marknadspositionerna i respektive marknadssegment. Koncernens fyra hissenheter i Stockholmsområdet har under kvartalet slagits samman till två enheter, för att erbjuda bättre tjänster till kunderna och uppnå kostnadseffektiviseringar.

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade med 16,7% för kvartalet till 221,8 Mkr (190,0). EBITA* för kvartalet ökade med 59,4% till 25,5 Mkr (16,0). EBITA*-marginalen uppgick till 11,5% (8,4). Samtliga bolag inom affärsområdet är jämförbara för perioden.

Den goda omsättningen för koncernens bolag inom stomkomplettering fortsatte under det fjärde kvartalet. Även vissa enheter inom hissteknik och taksäkerhet har haft en god försäljning. Vinstmarginalerna har också stärkts i dessa enheter, bl.a. som ett resultat av tidigare omstruktureringsåtgärder.

Dock har vinstmarginalerna varit svagare i koncernens hissverksamheter i centraleuropa, då det fortsatt varit vissa restriktioner i rörligheten för teknisk personal.

EBITA*-marginalen för helåret 2020 landade inom förväntningarna om cirka 8–10%.

Property Technical Services (Mkr)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	221,8	190,0	767,4	704,8
EBITA*	25,5	16,0	65,7	60,5
EBITA*-marginal %	11,5%	8,4%	8,6%	8,6%

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER

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

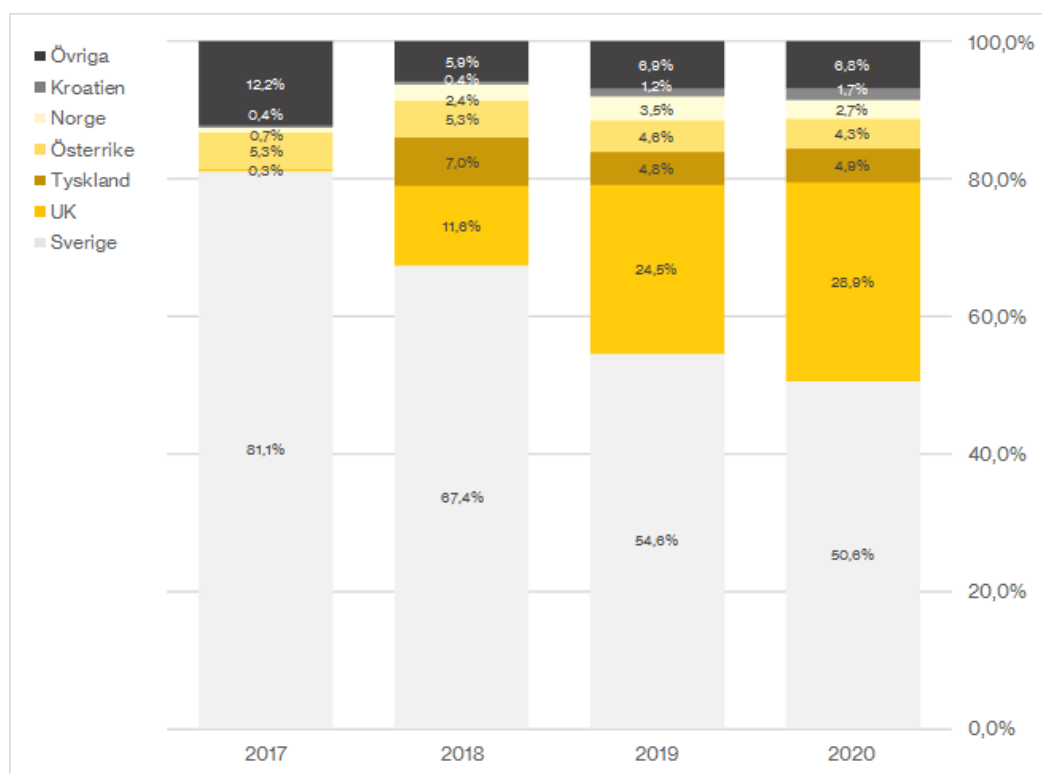
Kommentar:

EBITA* var -13,0 Mkr (-10,0) för kvartalet. Kostnadsökningen består främst av ökad bemanning inom IR och affärsområdesledning samt ökade aktiviteter inom bl.a. investerarelationer. Även kostnader för rådgivning har belastat perioden.

Gruppgemensamma funktioner (Mkr)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
EBITA*	-13,0	-10,0	-37,9	-27,0

OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

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



EBITA*

EBITA* utgörs av EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillingar och nedskrivning av goodwill. Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar återläggs ej.

Förvärvskostnader avseende förvärv, vilket huvudsakligen avser externa konsulter, kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs.

Justeringsposter för EBITA*

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

Förvärvskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2020	-	-2,2	-2,2	-5,2	-9,6
2019	-18,8	-2,0	-10,8	-0,3	-31,9
2018	-11,9	-4,4	-2,1	-2,7	-21,1

Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2020	-	-	-	-13,5	-13,5
2019	-	51,0	-	9,3	60,3
2018	-	-	14,7	19,2	33,9

Effekter på EBITA*, jämfört med EBITA, är fördelade enligt nedan. Under fjärde kvartalet 2020 omvärderades de villkorade köpeskillingarna uppåt, d.v.s skulderna ökade, drivet av högre framtida estimerade resultat i tidigare års förvärvade enheter. Denna skuldökning resulterade i en redovisningsmässig kostnad utan kassapåverkan om -13,5 Mkr i kvartalet. Föregående år i kvartal fyra resulterade motsvarande omvärdering en lägre skuld för de villkorade köpeskillingarna, vilket motsvarade en intäkt om 9,3 Mkr, se vidare not 5.

Vid förvärv allokeras en del av köpeskillingen till goodwill respektive avskrivningsbara immateriella tillgångar. Under rubriken "Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar" ingår eventuella nedskrivningar av goodwill. Under helåret 2020 var nedskrivningar av goodwill noll kronor, medan de för helåret 2019 var 60,9 Mkr, se vidare not 4. Även avskrivningar som är ett resultat av att Sdipotech vid förvärv allokeringar en del av köpeskillingen till förvärvade immateriella tillgångar, t.ex varumärken, produkt rättigheter, kundrelation, odyl, ingår under rubriken. Dessa tillgångar skrivs av över tid, vilket resulterar i en kostnad. Denna typ av allokeringar och resulterande avskrivningar har ökat över tid och förväntas fortsätta öka i takt med nya förvärv. Som tumregel kan anges att nya avskrivningar tillförs med ca 2% per år av de tillkommande förvärvade bolagens köpeskilling.

Att dessa poster variera över tid beror på de ingående bolagens utveckling och framtida prognoser. En utvärdering av denna utveckling jämfört med bokförda värden sker varje kvartal och kan resultera i olika resultatpåverkande omvärderingar. Dessa justeringar görs för att de bokförda värdena ska vara så nära de verkliga värdena som möjligt, se vidare not 1.

Brygga EBITA* till EBIT	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
EBITA*	100,8	83,7	347,3	262,2
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-13,5	9,3	-13,5	60,3
Förvärvskostnader	-5,2	-0,3	-9,6	-31,9
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2,2	-	6,0	-
EBITA	84,4	92,7	330,2	290,7
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-	-6,0	-
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5,1	-3,3	-13,8	-7,9
Nedskrivning goodwill	-	-9,9	-	-60,9
EBIT	77,1	79,5	310,5	221,9

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - DECEMBER

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under räkenskapsåret till 450,8 Mkr (312,7). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, ökade under perioden till 109,4 % (114,7). Kassaflödet under kvartalet ökade till 136,6 % (128,3) bland annat då aktiviteter för att effektivisera rörelsekapitalet givit effekt samt erhållande av resultatbaserad tilläggsköpeskilling kopplat till den avyttring av supportverksamheten som skedde 2018.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -637,0 Mkr (-601,6). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -519,7 Mkr (-474,4), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning på förvärv från tidigare år under perioden uppgick till -79,3 Mkr (-72,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -30,9 Mkr (-45,8) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7,1 Mkr (-12,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 335,0 Mkr (116,9). Genom en riktad nyemission den 10 juni har koncernen tillförts 347,1 Mkr i eget kapital, efter emissionskostnader. Uplåning har skett med 53,0 Mkr (73,7). Utdelning på preferensaktien uppgick till -14,0 Mkr (-14,0) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till -1,0 Mkr (-1,1).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingkulder uppgick till 1590,7 Mkr (1332,5). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 706,4 Mkr (655,4) i skulder till kreditinstitut, samt 694,8 Mkr (550,7) i uppskjuten betalning av köpeskilling vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar.

De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Däremot resultatförs en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -10,2 Mkr (-9,6) för räkenskapsåret.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har resulterat i en kostnad om -13,5 Mkr (60,9). Ökningen är driven av ett högre estimerat resultat för tidigare års förvärvade enheter. 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 -2,7 Mkr (-2,4) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 1311,3 Mkr (1176,2).

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 426,9 Mkr (499,1).

Nyckeltalet Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 0,84 (1,21) per 31 december.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdipotech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturerings av management fee för

perioden uppgick till 10,8 Mkr (8,2) och resultatet efter finansnetto till -13,2 Mkr (15,1).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av december till 1 499 (1 263). Under perioden genomförda förvärv har ökat antalet medarbetare med 237.

Incitamentsprogram

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

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

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Under början av 2020 hade virusutbrottet av Covid-19 en stor negativ påverkan på hela samhället. Sdipotech påverkas i första hand genom att medarbetare kan insjukna, få svårigheter att komma till sin arbetsplats och utföra sitt jobb eller att vissa insatsvaror till koncernens bolag får fördröjda leveranser. Sdipotech bevakar utvecklingen noggrant och vidtar proaktiva åtgärder, både för att minska risker för medarbetare och för att säkerställa att verksamheten kan fortlöpa.

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

Transaktioner med närstående

Närstående transaktioner avser intäkter om 1,6 Mkr (1,8) från uthyrning av lokaler till S Fund 1 AB vars huvudägare är styrelseledamot i Sdipotech AB. Underliggande hyresavtal löper ut under januari 2021. Inga ytterligare säkerheter eller rättigheter är kopplade till transaktionen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har noterats efter rapportperiodens utgång. I januari 2021 rekryterades Johan Lahiri som Affärsenhetschef för att stärka upp det växande affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Sdipotech Årsstämma 2021

Årsstämma 2021 kommer att hållas den 18 maj 2021, klockan 16.00 på Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm. För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 31 mars 2021, eller den senare tidpunkt då det fortfarande är möjligt att få med ärendet i kallelsen.

Årsredovisningen offentliggörs den 16 april 2021. Kallelse till årsstämma publiceras på bolagets webbplats senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2021. Förslag till valberedningen från aktieägare kan skickas via mejl till valberedningen@sdiptech.com eller med post till bolagets adress. Mer information finns på www.sdiptech.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning till preferensaktieägarna i enlighet med bolagsordningen. Styrelsen föreslår vidare, i linje med utdelningspolicyn, att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B, utan att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning. Detta för att ha finansiell beredskap för fortsatta förvärv.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning		604,3	513,0	2 088,0	1 825,4
Övriga rörelseintäkter	2	7,4	15,4	25,1	82,9
Totala intäkter		611,7	528,4	2 113,1	1 908,3
Rörelsens kostnader					
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-247,5	-185,9	-825,9	-720,4
Övriga externa kostnader		-69,1	-57,3	-214,3	-219,3
Personalkostnader		-187,3	-171,1	-670,1	-610,8
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-23,5	-21,4	-72,7	-67,1
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-7,3	-13,2	-19,8	-68,8
Rörelseresultat		77,1	79,5	310,5	221,9
Resultat från finansiella poster	3				
Finansiella intäkter		-	-	27,0	16,9
Finansiella kostnader		-17,4	-7,9	-53,3	-29,7
Resultat efter finansiella poster		59,6	71,7	284,2	209,0
Skatt på periodens resultat		-16,6	-16,3	-64,0	-43,8
Periodens resultat		43,0	55,3	220,2	165,2
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		39,4	53,5	214,6	161,4
Innehav utan bestämmande inflytande		3,7	1,8	5,6	3,8
Resultat per aktie (genomsnittligt antal), hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).		1,07	1,65	6,24	4,87
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) efter utspädning, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).		1,05	1,65	6,18	4,87
EBITA*		100,8	83,7	347,3	262,2
Genomsnittligt antal stamaktier		33 641 827	30 277 645	32 171 146	30 277 645
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		34 020 962	30 277 645	32 457 112	30 277 645

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat	43,0	55,3	220,0	165,2
Övrigt totalresultat för perioden				
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-31,6	-0,2	-55,0	10,6
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-31,6	-0,2	-55,0	10,6
Totalresultat för perioden	11,4	55,1	165,2	175,8
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	7,8	53,3	159,6	171,9
Innehav utan bestämmande inflytande	3,7	1,8	5,6	3,9

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2020 31 dec	2019 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	4	2 268,4	1 870,1
Övriga immateriella tillgångar		270,5	99,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		134,0	137,6
Nyttjanderättstillgångar		185,4	120,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar		10,4	14,0
Summa anläggningstillgångar		2 868,6	2 241,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		215,3	117,1
Kundfordringar		374,5	333,3
Övriga fordringar		29,8	45,8
Aktuella skattefordringar		12,3	25,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72,8	66,8
Likvida medel		279,4	156,3
Summa omsättningstillgångar		984,1	744,7
Summa tillgångar		3 852,7	2 985,8
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		0,9	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		1 062,1	715,2
Reserver		0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		651,6	505,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 715,5	1 222,7
Innehav utan bestämmande inflytande		40,1	35,8
Summa eget kapital		1 755,6	1 258,5
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5	1 518,8	1 266,3
Icke räntebärande långfristiga skulder		68,7	16,3
Summa långfristiga skulder		1 587,5	1 282,6
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	5	71,9	66,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder		437,5	378,5
Summa kortfristiga skulder		509,4	444,7
Summa skulder		2 096,9	1 727,3
Summa eget kapital och skulder		3 852,7	2 985,8

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2019		0,8	714,6	11,5	361,6	1 088,5	32,7	1 121,2
Periodens resultat		-	-	-	161,4	161,4	3,8	165,2
Övrigt totalresultat för året		-	-	-	10,5	10,5	0,1	10,6
Årets totalresultat		-	-	-	171,9	171,9	3,9	175,9
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-14,0
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-0,3	-0,3	0,3	-
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Optionspremier		-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
Avyttring dotterbolag		-	-	-10,6	-13,4	-24,0	-	-24,0
Summa transaktioner med aktieägare		-	0,6	-10,6	-27,7	-37,7	-0,8	-38,5
Utgående balans per 31 december 2019		0,8	715,2	0,9	505,8	1 222,7	35,8	1 258,5
Ingående balans per 1 januari 2020		0,8	715,2	0,9	505,8	1 222,7	35,8	1 258,5
Periodens resultat		-	-	-	214,6	214,6	5,6	220,2
Övrigt totalresultat för året		-	-	-	-54,8	-54,8	-0,2	-55,0
Årets totalresultat		-	-	-	159,8	159,8	5,4	165,2
Transaktioner med aktieägare								
Nyemission av stamaktier serie B		0,1	353,2	-	-	353,3	-	353,3
Nyemissionsutgifter		-	-6,2	-	-	-6,2	-	-6,2
Optionspremier		-	-0,1	-	-	-0,1	-	-0,1
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-1,0	-0,1
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-14,0
Summa transaktioner med aktieägare		0,1	346,9	-	-14,0	333,0	-1,0	332,0
Utgående balans per 31 december 2020		0,9	1 062,1	0,9	651,6	1 715,5	40,1	1 755,6

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	59,6	71,7	284,2	209,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	53,4	5,9	128,0	63,7
Betalda skatter	-0,9	15,6	-53,1	-41,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	112,1	96,7	359,1	231,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	3,5	-1,2	0,4	-13,6
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	90,0	24,6	88,2	73,5
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-51,2	-16,1	3,1	21,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154,4	104,0	450,8	312,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-288,9	-1,4	-519,7	-474,4
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-12,9	-46,6	-79,3	-72,7
Avyttring av dotterföretag	-	-	-	3,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,7	-4,0	-7,1	-12,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22,0	-28,0	-30,9	-45,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-328,5	-80,0	-637,0	-601,6
Finansieringsverksamheten				
Optionspremier	-	0,3	-0,1	0,6
Nyemission	-	-	347,1	-
Upptagna lån	266,9	-	53,0	173,7
Amortering av lån	-	-28,8	-	-
Amortering av leasingsskuld	-9,3	-11,7	-50,0	-42,3
Utbetalning utdelning	-4,5	-3,5	-15,0	-15,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	253,1	-43,7	335,0	116,9
Periodens kassaflöde	79,0	-19,7	148,8	-172,0
Likvida medel vid periodens början	215,5	175,9	156,3	324,8
Kursdifferenser i likvida medel	-15,1	0,1	-25,7	3,5
Likvida medel vid periodens slut	279,4	156,3	279,4	156,3

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	2,7	2,0	10,8	8,2
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,4	2,1	2,0
Totala intäkter	3,2	2,4	12,9	10,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6,7	-5,5	-18,4	-14,9
Personalkostnader	-9,9	-6,1	-31,8	-21,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3	-0,2
Rörelseresultat	-13,4	-9,2	-37,7	-26,5
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	5,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	25,8	26,9	25,8
Finansiella intäkter	2,5	-	9,3	13,6
Finansiella kostnader	-7,7	-2,2	-11,8	-2,8
Resultat efter finansiella poster	-18,6	14,4	-13,2	15,1
Mottagna koncernbidrag	65,5	-28,1	65,5	28,1
Lämnade koncernbidrag	-20,0	-	-20,0	-3,1
Skatt på periodens resultat	-	-0,3	-	-0,3
Periodens resultat	26,9	42,3	32,3	39,8

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2020 31 dec	2019 31 dec
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	1,1	0,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	82,8	83,8
Fordringar hos koncernföretag	1 352,7	960,7
Summa anläggningstillgångar	1 436,9	1 045,0
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	239,4	61,5
Kundfordringar	0,3	0,3
Övriga fordringar	1,7	16,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,7	8,4
Likvida medel	25,5	223,0
Summa omsättningstillgångar	275,5	310,0
Summa tillgångar	1 712,4	1 355,0
Eget kapital		
Aktiekapital	0,9	0,8
Överkursfond	1 062,1	715,2
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	236,0	217,7
Summa eget kapital	1 299,0	933,8
Skulder		
Långfristiga skulder till koncernbolag	-	106,2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	364,9	-
Kortfristiga skulder till koncernbolag	35,2	308,3
Kortfristiga skulder	13,3	6,8
Summa skulder	413,4	421,3
Summa eget kapital och skulder	1 712,4	1 355,0

NOTER

REDOVISNINGSPRINCIPER I ENLIGHET MED IFRS

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

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen avseende räkenskapsår 2019.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2021

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

Statliga stöd

De statliga stöd som erhållits eller kommer att erhållas till följd av Covid-19 pandemin redovisas mot resultatet när det bedöms rimligt säkert att villkor för att erhålla stödet uppfyllts eller kommer att uppfyllas. Stödet redovisas som övriga intäkter, se nedan specifikation per segment.

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För mer detaljerad information hänvisas till not 1 i årsredovisningen 2019.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella skulder och tillgångar som värderas till verkligt värde inkluderar främst koncernens goodwill, skulder relaterade till uppskjutna betalningar vid förvärv samt moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag. Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde, om inte annat anges.

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella

resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillningar kommer att påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar som uppstår i rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet.

NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Sdiptech redovisar resultatet från verksamheten i tre segment; Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

WATER & ENERGY

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

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

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

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Bolagen inom Property Technical Services erbjuder specialiserade tekniska tjänster till fastighetsägare. Uppdrag utförs genom hela livscykeln för en fastighet d.v.s. service, renovering, modernisering och nybyggnation. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Stockholm samt storstäder i Europa.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner

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

Segmentinformation koncernen

Koncernen	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning (Mkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Water & Energy	164,8	170,7	615,5	641,4
Special Infrastructure Solutions	217,7	152,4	705,2	479,4
Property Technical Services	221,8	190,1	767,4	704,8
Affärsområden	604,3	513,1	2 088,0	1 825,6
Centrala enheter	-	-0,1	-	-0,2
Total nettoomsättning	604,3	513,0	2 088,0	1 825,4
Koncernen	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat (Mkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Water & Energy	34,4	38,6	126,7	120,6
Special Infrastructure Solutions	44,6	38,0	175,8	104,4
Property Technical Services	25,5	15,8	64,8	59,7
Affärsområden	104,5	92,4	367,3	284,7
Centrala enheter	-27,5	-12,8	-56,8	-62,8
Totalt rörelseresultat	77,1	79,5	310,5	221,9
Finansiella poster	-17,5	-7,9	-26,3	-12,8
Koncernens resultat före skatt	59,6	71,7	284,2	209,0

	2020	2019	2020	2019
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Produkter	103,0	179,6	660,1	576,1
Installation, direkt	190,7	247,1	663,4	575,6
Installation, över tid	73,2	-12,0	220,4	285,4
Service, direkt	207,4	83,7	402,5	273,1
Service, över tid	27,0	23,5	120,1	105,1
Distribution	3,0	-8,9	21,4	10,1
Totala intäkter	604,3	513,0	2 088,0	1 825,4

Koncernen	2020	2019	2020	2019
Övriga intäkter (Mkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Water & Energy	1,8	7,2	8,9	2,6
Special Infrastructure Solutions	2,1	5,0	7,1	2,8
Property Technical Services	3,6	4,0	7,6	12,8
Affärsområden	7,5	16,2	23,6	18,2
Centrala enheter	-0,1	1,6	1,5	64,7
Totalt	7,4	17,7	25,1	82,9

	2020	2019	2020	2019
Varav erhållna statliga stöd hänförligt till Covid-19* (Mkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Water & Energy	-	-	6,0	-
Special Infrastructure Solutions	-	-	-	-
Property Technical Services	-	-	1,6	-
Affärsområden	-	-	7,6	-
Centrala enheter	-	-	-	-
Totalt	-	-	7,6	-

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

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	2020	2019	2020	2019
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<i>Finansiella intäkter</i>				
Resultat från tidigare avyttrade enheter	-	-	26,9	-
Ränteintäkter	-	-	0,1	-
Valutakursdifferens	-	-	-	16,9
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
Totala finansiella intäkter	-	-	27,0	16,9
<i>Finansiella kostnader</i>				
Räntekostnad finansiella skulder till kreditinstitut	-2,7	-2,7	-17,4	-13,2
Diskonteringsränta avseende leasingskulder	-1,0	-0,6	-2,7	-2,5
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-1,7	-3,5	-10,1	-9,4
Valutakursdifferenser	-6,6	-1,0	-17,3	-
Övriga finansiella kostnader	-5,5	-0,1	-5,7	-4,6
Totala finansiella kostnader	-17,5	-7,9	-53,3	-29,7
Finansiella poster – netto	-17,5	-7,9	-26,3	-12,9

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut samt diskonteringsräntor avseende leasingskulder enligt IFRS16 och villkorade köpeskillingar. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetaling som belastar koncernens kassaflöde. Utöver detta påverkas koncernen av valutakursdifferenser avseende interna och externa lån i utländsk valuta. I posten övriga finansiella kostnader ingår kostnader i samband med upptagande av kredit vilket för kvartalet uppgår till -5,2 Mkr (0) och för perioden totalt till -5,2 Mkr (-3,6)

Under räkenskapsåret har koncernens finansnetto påverkades positivt med 26,9 Mkr genom realisering av resultatbaserad tilläggsköpeskillning kopplat till den avyttring av supportverksamheten som skedde 2018.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2020 31 dec	2019 31 dec
Ingående balans vid årets början	1 870,1	1 451,9
Årets förvärv	454,6	541,2
Justering preliminära förvärvsanalyser	1,1	-18,3
Nedskrivningar	-	-60,9
Korrigerig avseende tidigare års förvärv	15,8	-
Avyttrade enheter	-	-71,0
Valutaomräkningseffekter	-73,2	27,3
Redovisat värde vid årets slut	2 268,4	1 870,1

I jämförelse med 31 december 2019 har goodwill ökat med totalt 398,3 Mkr och uppgår till 2 268,4 Mkr per den 31 december 2020. Under januari till december 2020 har bolagsförvärv genomförts vilket medfört en ökning av goodwill med 454,6 Mkr. Under perioden har även en korrigerig för uppskjuten skatteskuld hänförlig till tidigare års förvärv genomförts. Resterande förändring under räkenskapsåret är hänförlig till valutaomräkningsdifferenser.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2020 31 dec	2019 31 dec
Skulder till kreditinstitut	698,3	643,2
Leasingskulder	123,1	69,6
Villkorade köpeskillingar	694,8	550,7
Övriga långfristiga skulder	2,6	2,8
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 518,8	1 266,3
Skulder till kreditinstitut	8,1	12,1
Leasingskulder	62,1	52,1
Övriga kortfristiga skulder	1,8	2,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	71,9	66,2

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

Villkorade köpeskillingar	2020 31 dec	2019 31 dec
Ingående balans vid årets början	550,7	500,2
Årets förvärv	225,3	232,2
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-79,3	-72,7
Räntekostnader (diskonteringseffekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	10,1	9,4
Omvärdering via rörelseresultatet	13,5	-60,9
Avyttrade enheter	-	-65,7
Valutakursdifferenser	-25,5	8,2
Redovisat värde vid årets slut	694,8	550,7

NOT 6 RÖRELSEFÖRVARV

PRELIMINÄR FÖRVARVSANALYS, avseende förvärv under januari till december 2020

(Mkr)	Oy Hiltip	GAH Ltd	Övriga förvärv	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	37,7	105,2	53,9	196,8
Materiella anläggningstillgångar	6,4	1,0	-	7,4
Lager och pågående arbete	51,1	43,8	10,3	105,2
Likvida medel	0,2	59,3	-	59,5
Kundfordringar	33,1	72,6	15,2	120,9
Övriga omsättningstillgångar	-	4,4	3,1	7,5
Uppskjuten skatteskuld	-7,2	-20,0	-4,3	-32,9
Övriga långfristiga skulder	-10,3	-	-2,3	-12,6
Aktuell skatteskuld	-	-4,4	-2,0	-6,4
Övriga kortfristiga skulder	-16,4	-54,4	-25,7	-96,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	94,6	207,5	48,2	348,9
Koncerngoodwill	149,3	275,9	29,0	455,6
Total beräknad köpeskillning	243,9	483,4	77,2	804,5
Överförd ersättning				
Likvida medel	162,8	346,8	69,6	579,2
Villkorad köpeskillning	81,1	136,6	7,6	225,3
Totalt överförd ersättning	243,9	483,4	77,2	804,5
Likvidpåverkan på koncernen				
Förvärvade likvida medel	0,2	59,3	-	59,5
Överförd ersättning	-162,8	-346,8	-69,6	-579,2
Total likvidpåverkan	-162,6	-287,5	-69,6	-519,7
Övriga upplysningar				
Runrate resultat före skatt ¹	26,2	55,4	10,8	92,5
De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat				
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning				110,5
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt				20,5
Transaktionskostnader				-9,6
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar				-5,9
Resultatbidrag före skatt efter transaktionskostnader				5,0

¹ Runrate baseras på rörelseresultat före skatt, på tolv månadersbasis, vid förvärvstillfället. För utländska förvärv har resultatet räknats om baserat på kursen den 31 december 2020.

Redovisning vid förvärv

Förvärvsanalysen är preliminär. Förvärvsanalysen hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen i syfte att verifiera att inga obeaktade skillnader mellan verkligt värde och bokförda värden förelåg i tillträdesbalanserna.

Goodwill utgörs av det belopp som det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktier i förvärvade dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten. Goodwill härrör sig till respektive bolags goda förutsättningar till fortsatt tillväxt i kombination med goda kassaflöden.

Transaktionskostnader för förvärv kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader. Förvärvskostnaderna för räkenskapsåret uppgår till 9,6 Mkr (31,9) se även sid 7.

Beskrivning av förvärven under perioden januari – december 2020

Den 5 juni förvärvades samtliga aktier i Oy Hilltip Ab. Hilltip är en av Europas främsta tillverkare av utrustning för vägunderhåll. 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, 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 nuvarande. Hilltip har vid förvärvet 42 anställda.

Den 30 juni förvärvades samtliga aktier i Stockholmradi AB. 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 förvärvades samtliga aktier i Alerter Group Ltd. Alerter är ett brittiskt teknikföretag som tillhandahåller nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta i Storbritannien och Irland. Alerter omsätter cirka 3 miljoner GBP på årsbasis, med en god lönsamhet. Alerter har vid förvärvet 38 anställda.

Den 15 december 2020 förvärvades samtliga aktier i GAH (Refrigeration) Ltd. GAH grundades 1993 och är ledande i Storbritannien inom design, tillverkning och service av lösningar för transportkyla. 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, 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 nuvarande. GAH har vid förvärvet 145 anställda.

NOT 7 UTDELNING

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

Utdelningen på preferensaktier regleras i bolagsordningen. Utdelningen uppgår till 14,0 Mkr årligen, fördelat på 3,5 Mkr per kvartal, med utbetalning i mars, juni, september och december.

BESKRIVNING AFFÄRSOMRÅDEN

WATER & ENERGY

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

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

genomgripande trender för digitalisering, automatisering och elektrifiering av samhället.

Exempel på tillämpningsområden

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

Bolagen inom Water & Energy (i bokstavsordning):

- | | |
|--|---|
| • CentralByggarna i Åkersberga AB | Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik |
| • Centralmontage i Nyköping AB | Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik |
| • EuroTech Sire System AB | Installation och service av avbrottsfri elförsörjning |
| • Hansa Vibrations & Omgivningskontroll AB | Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt |
| • Hydrostandard Mätteknik Nordic AB | Byten, renovering och kalibrering av vattenmätare |
| • Multitech Site Services Ltd | Tillfällig infrastruktur så som tillfällig el, vatten, brandskydd och belysning |
| • Polyproject Environment AB | Anläggningar och komponenter för vattenrening i industri och kommuner |
| • Pure Water Scandinavia AB | Tillverkar produkter för ultrarent vatten |
| • Rogaland Industri Automasjon AS | Styr- och reglersystem för vatten- och avloppsanläggningar |
| • Topas Vatten AB | Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk |
| • Unipower AB | Mätssystem för övervakning av elkvalitet |
| • Vera Klippan AB | Producent av cisterner i stora dimensioner till vatten- och avloppssystem |
| • Water Treatment Products Ltd | Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening |

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

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

Produkterna och tjänsterna inom Special Infrastructure Solutions spänner över ett relativt brett spektrum av nischade infrastrukturlösningar. Det gemensamma temat är marknadssegment med god underliggande tillväxt, låg grad av cyklicitet samt ett gradvist införande av striktare miljö-, energi- och säkerhetsregleringar.

Exempel på tillämpningsområden

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

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions (i bokstavsordning):

- | | |
|---------------------------------------|---|
| • Alerter Group Ltd (fr.o.m. jul -20) | Nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta |
| • Auger Site Investigation Ltd | Skadehantering av infrastruktur under jord |
| • Cliff Models AB | Prototyper för industriell produktutveckling |
| • Cryptify AB | Mjukvarubolag för säker kommunikation |
| • Frigotech AB | Installation och service av kylanläggningar |
| • GAH (Refrigeration) Ltd | Tillverkning och service av lösningar för transportkyla |
| • KSS Klimat & Styrssystem AB | Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering |
| • Medicvent AB | System för evakuering av giftiga gaser |
| • Optyma Security Systems Ltd | Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer |
| • Oy Hilltip Ab (fr.o.m. jun -20) | Tillverkare av utrustning för vägunderhåll |
| • RedSpeed International Ltd | Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning |
| • Storadio Aero AB (f.d. Aviolinx AB) | Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik |
| • Stockholmradio AB (fr.o.m. jun -20) | Radiobaserade tjänster för sjöfarten, nu en del av Storadio Aero AB |
| • Thors Trading AB | Slitstarka produkter i materialet kolstål till racing- och travsport |

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

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

Den långsiktigt underliggande efterfrågan på våra tjänster inom PTS bedöms vara positiv. I storstäder dit befolkning och ekonomi koncentreras finns ett långsiktigt behov av

renovering, modernisering och nybyggnation av fastighetsbeståndet. Variationer i efterfrågan i enstaka marknader kan inverka på efterfrågan men stabiliseras samtidigt av en kundspridning mot flera olika kundsegment, mot flera geografer samt av ett erbjudande över hela livscykeln för en fastighet.

Exempel på tillämpningsområden

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

Bolagen inom Property Technical Services (i bokstavsordning):

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

DEFINITIONER NYCKELTAL

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv. Syftet med EBITA* är att tydliggöra koncernens operativa resultatutveckling. På grund av oregelbundenhet i när förvärvskostnader uppstår och bokas, visar EBITA* tydligare den underliggande operativa utvecklingen i verksamheten. Även omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. Se tabeller till höger för historiskt utfall. EBITA* indikeras med en asterisk.
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
Nettoskuld/EBITDA	Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillningarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.
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.
Sysselsatt kapital	Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
Avkastning på sysselsatt kapital	Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
Avkastning på eget kapital	Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt eget kapital justerat för preferenskapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.
Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)	Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA (Mkr)	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	77,1	79,5	310,5	221,9
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	23,5	21,4	72,7	67,1
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	7,3	13,2	19,8	68,8
EBITDA	107,8	114,1	402,9	357,8

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)	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	77,1	79,5	310,5	221,9
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	7,3	13,2	19,8	68,8
EBITA	84,4	92,7	330,2	290,7
Förvärvskostnader	5,2	0,3	9,6	31,9
Återläggning ej förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-2,2	-	-6,0	-
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	13,5	-9,3	13,5	-60,3
EBITA*	100,8	83,7	347,3	262,2

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
EBITA*	100,8	83,7	347,3	262,2
Nettoomsättning	604,3	513,0	2 088,0	1 825,4
EBITA*-marginal %	16,7	16,3	16,6	14,4

Nettoskuld/EBITDA

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

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Räntebärande skulder	1 376,1	1 590,8	1 225,1	1 282,8	1 405,7
Likvida medel	-270,3	-279,4	-215,4	-327,9	-258,5
Räntebärande nettoskuld	1 105,8	1 311,4	1 009,6	954,9	1 147,2

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	Helår 2020	Helår 2019
Räntebärande nettoskuld	1 105,8	1 113,6
EBITDA	402,9	357,8
Nettoskuld/EBITDA	2,74	3,11

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.

Genomsnittlig räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Räntebärande finansiella skulder	607,8	706,4	470,5	525,3	728,8
Likvida medel	-270,3	-279,4	-215,4	-327,9	-258,5
Räntebärande Finansiell nettoskuld	337,4	426,9	255,1	197,4	470,3

	Helår 2020	Helår 2019
Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)		
Räntebärande Finansiell nettoskuld	337,4	433,4
EBITDA	402,9	357,8
Finansiell nettoskuld/EBITDA	0,84	1,21

Sysselsatt kapital

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

Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	Genomsnitt	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Räntebärande nettoskuld	1 105,8	1 311,4	1 009,6	954,9	1 147,2
Eget kapital	1 619,8	1 755,8	1 748,8	1 662,1	1 312,7
Sysselsatt kapital	2 725,6	3 067,1	2 758,4	2 617,0	2 459,9

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Genomsnittlig EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	Helår 2020	Helår 2019
EBITA	330,2	290,7
Sysselsatt kapital	2 725,6	2 301,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,1	12,6

Avkastning på eget kapital

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

Genomsnittligt justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital (Mkr)	Helår 2020	Helår 2019
Justerat resultat efter skatt	200,6	147,4
Eget kapital	1 407,3	978,6
Avkastning på eget kapital %	14,3	15,1

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
EBT	59,6	71,7	284,2	209,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	53,4	9,4	128,0	63,7
Justerat EBT	113,0	81,1	412,2	272,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154,4	104,0	450,8	312,7
Kassaflödesgenerering %	136,6	128,3	109,4	114,7

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)	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	39,3	53,5	214,6	161,4
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	35,8	50,0	200,6	147,7
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	33 642	30 277	33 642	30 277
Resultat per stamaktie	1,06	1,65	5,96	4,87

STOCKHOLM DEN 11 FEBRUARI 2021

Jakob Holm
Verkställande direktör och Koncernchef

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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

Denna information är sådan information som Sdiptech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 11 februari 2021 kl 08.00 CET.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning för 2020	16 april 2021
Delårsrapport för januari – mars 2021	29 april 2021
Årsstämma 2021	18 maj 2021
Delårsrapport för april – juni 2021	22 juli 2021
Delårsrapport för juli – september 2021	26 oktober 2021
Bokslutskommuniké för 2021	10 februari 2022

Utbetalning av utdelning preferensaktieägare

För varje preferensaktie utbetalas 8,00 kronor per år, fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningar om 2,00 kronor. Avstämningsdagar för att erhålla utdelning på preferensaktie är (datum from juni 2021 skall föreslås årsstämman):

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