



Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2021

FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	EBIT	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie ¹⁾ efter utspädning
Januari – mars 2021	658,3 Mkr (484,4)	116,1 Mkr (70,8)	90,7 Mkr (68,8)	64,2 Mkr (52,0)	1,72 Kr (1,59)
RTM mars 2021	2 261,9Mkr (1 887,6)	392,7 Mkr (281,2)	332,3 Mkr (258,9)	232,5 Mkr (196,0)	6,33 Kr (5,94)

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

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 64,0% till 116,1 Mkr (70,8), motsvarande en EBITA*-marginal om 17,6% (14,6). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var 15,9%, exkl valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 35,9% till 658,3 Mkr (484,4). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 3,9%, exkl valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) ökade med 31,7% och uppgick till 90,7 Mkr (68,8). Periodens förvärvskostnader var särskilt höga p.g.a. strategiska avyttringar och ett större förvärv i Storbritannien med tillhörande stämpelskatt, vilken är en engångskostnad.
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 64,2 Mkr (52,0), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 62,7 Mkr (52,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,4 Mkr (58,3), motsvarande en kassagenerering om 48% (72). På grund av höga vinster under 2020 betalades mer skatt än normalt under perioden, även viss extra lagerupbyggnad genomfördes preventivt.
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,74 Kr (1,60). Efter utspädning uppgick resultat till 1,72 Kr (1,59) per stamaktie.
- Den 19 februari förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd (Rolec).
- Den 19 februari avyttrades samtliga aktier i Tello Service Partner och avtal tecknades om avyttring av den svenska hissverksamheten. Samtliga enheter tillhörde segmentet Property Technical Services.
- Sdiptech genomförde den 9 mars en riktad nyemission som tillförde ca 473 Mkr till eget kapital före emissionskostnader. Syftet med emissionen var att stärka koncernens finansiella flexibilitet inför fortsatta förvärv samt att utöka ägarspridningen.
- På grund av rådande omständigheter och med syfte att minska risken för smittspridning hålls Sdiptechs Årsstämma 2021 utan något fysiskt möte och det är alltså inte möjligt för ägarna att närvara personligen eller genom ombud. Ägarna kan istället skicka in sina röster till stämman i förväg genom så kallad poströstning. För vidare information, se publicerad kallelse.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Avyttringen av den svenska hissverksamheten slutfördes den 7 april efter Konkurrensverkets godkännande.

KOMMENTAR GÄLLANDE PÅVERKAN AV COVID-19

- Resultatet under perioden inkluderar totalt 1,2 Mkr i statliga stöd kopplade till Covid-19. Stöd har endast sökts och erhållits för verksamheter som blivit påverkade negativt.

NYCKELTAL - definitioner Nyckeltal, se sid 24

Mkr	3 månader		12 månader	
	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
EBITA*-marginal	17,6%	14,6%	17,4%	16,6%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	0,90	1,16	0,90	0,84
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,83	2,86	2,83	2,74
Avkastning sysselsatt kapital	11,5%	13,8%	11,5%	12,1%
Avkastning eget kapital	12,7%	17,6%	12,7%	14,3%
Kassaflödesgenerering	48%	72%	105%	109%

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

VD KOMMENTAR

FLERA TONGIVANDE AFFÄRER OCH EN FORTSATT STARK VINSTILLVÄXT

Sdiptechs övergripande mål är att öka vinsten genom såväl organisk tillväxt som förvärv. EBITA* steg totalt med 64,0 procent, varav 52,4 procent från förvärv, 15,9 procent organiskt och -4,3 procent från valuta. Samtidigt genomfördes flera goda affärer som formar koncernen ytterligare mot hög kvalitet och befäster vår position som en koncern med ledande och hållbara erbjudanden.

FÖRSTA KVARTALET

Under det första kvartalet har de allra flesta av våra affärsenheter kunnat leverera med full kapacitet och god efterfrågan, motsvarande en omsättningstillväxt om 35,9 procent, varav 3,9 procent organiskt exklusive valutaeffekter.

Samtidigt finns det flera osäkerheter och risker att bevakas, såväl vad gäller den pågående pandemin, som påfrestningar i leverantörskedjor. Vi arbetar löpande med att se över dessa risker och sätter planer för fortsatt affärskontinuitet. Vi har exempelvis arbetat med preventiv lageruppbbyggnad av kritiska komponenter och material, vilket förväntas fortsätta under kommande kvartal. Detta har haft en effekt på vår annars starka kassagenerering som under kvartalet uppgick till 48 (72) procent.

Vi kan konstatera att vår affärsmodell är väl lämpad för att navigera osäkra perioder. Flera av våra affärsenheter har tack vare sin goda kundspridning en flexibilitet i att kunna skifta fokus mellan olika kundsegment beroende på var efterfrågan är som starkast. På så sätt har vi i stort kunnat upprätthålla planerade produktionsvolymerna och prishöjningar, vilket resulterat i en stark EBITA*-tillväxt om 15,9 procent organiskt exklusive valutaeffekter. Detta har även bidragit till en fortsatt marginalförstärkning och tillsammans med bidrag från förvärv ökade koncernens EBITA*-marginal till 17,6 (14,6) procent.

I kvartalet har vår affärsaktivitet på koncernnivå varit särskilt hög med flera komplexa affärer, innefattande totalt sex bolag; ett större förvärv och avyttring av fem affärsenheter. Engångskostnader för brittisk förvärvsskatt och rådgivarkostnader påverkade negativt vår vinst per aktie i kvartalet som uppgick till 1,74 (1,60) kr. Med det sagt bedömer vi att dessa affärer är ytterst värdeskapande för oss. De formar koncernen ytterligare mot hög kvalitet och befäster vår position som en koncern med ledande och hållbara erbjudanden.

FÖRVARV

Förvärvet som genomfördes under kvartalet var Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd (tillsammans Rolec), som är specialiserade inom utveckling och tillverkning av ett brett utbud av laddningsutrustning och -system för elfordon. Ett förvärv som ytterligare förstärker vår inriktning mot hållbarhet, effektivitet och säkerhet. Marknaden för laddningsstationer för elfordon i UK väntas ha en betydande tillväxt, drivet av flera olika faktorer. Bland annat beslutade den brittiska regeringen i november 2020 att inga nya bensin- eller dieseldrivna bilar ska få säljas efter 2030 och inga hybridbilar efter 2035.

Avyttringarna som slutfördes var de fyra bolagen i den svenska hissverksamheten, samt takrenoveringsbolaget Tello Site Services AB. Avyttringarna går i linje med vår ambition att koncentrera vår tillväxt i affärsområdena Water & Energy och Special Infrastructure Solutions. Efter ett par års arbete med lönsamhetsåtgärder uppvisar hissverksamheten en stabil och god intjäning, och timingen var därmed rätt att överlåta bolagen till nya lämpliga ägare. Planeringen skedde i samsyn med verksamheternas grundare och ledning, vilket var oerhört viktigt för oss eftersom avyttringar inte är en del av vår affärsmodell.

I samband med dessa transaktioner höjde vi koncernens guidning från cirka 17 till 19–20 procent i EBITA*-marginal för helåret 2021.

Mellan december 2020 och februari 2021 förvärvade vi bolag motsvarande cirka 130 Mkr i EBITA, vilket är långt mer än vårt årliga mål om 90 Mkr. För en fortsatt flexibilitet i förvärvsarbetet genomförde vi därför i mars en riktad nyemission i vår B-aktie som tillförde cirka 470 miljoner kronor i ytterligare tillväxtkapital.

UTSIKTER

Vi fortsätter som tidigare att vara ytterst selektiva i vårt urval av bolag att förvärva och kvalitet framför kvantitet är vår modell. Vi är noggranna i vår analys och disciplinerade i vår prissättning - även om marknaden för närvarande är mycket het efter en längre tid med låga räntor och stora stimulanspaket.

Den underliggande efterfrågan från våra kunder är i grunden stark och vi ser med tillförsikt fram emot att samhällena gradvis kommer kunna öppnas upp.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser. I en tid som är fortsatt mycket speciell har vi tillsammans kunnat leverera ett starkt första kvartal. Jag vill även passa på att välkomna de nya aktieägare som har tillkommit till Sdiptech.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KONCERNEN

JANUARI - MARS

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 658,3 Mkr (484,4). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 481,1 Mkr (477,0) vilket motsvarar en organisk förändring om 3,9% för perioden, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 177,2 Mkr (7,4) 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 90,7 Mkr (68,8).

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 116,1 Mkr (70,8) totalt för koncern, motsvarande en EBITA*-marginal om 17,6 (14,6).

Förvärvs- och avyttringskostnader uppgick till 15,3 Mkr (0) i samband med förvärv och strategiska avyttringar under perioden och avser såväl rådgivarkostnader om 9,9 Mkr (0), som stämpelskatt vid förvärv i Storbritannien om 5,4 Mkr (0).

EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under kvartalet och hela jämförelseperioden uppgick till 88,6 Mkr (79,4) vilket motsvarar en organisk ökning om 15,9%, exkl valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 39,8 Mkr (-0,7) till periodens resultat.

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

Resultat efter skatt ökade med 23,5% och uppgick till 64,2 Mkr (52,0).



Illustrationsbild produkter från Rolec

Förvärv under perioden

Den 19 februari 2021 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd (Rolec). Rolec är specialiserade inom utveckling och tillverkning av ett brett utbud av laddningsutrustning och -system för elfordon (EV). 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. Rolec ingår i affärsområdet Water & Energy från och med februari 2021.

Avyttringar under perioden

Den 19 februari ingick Sdiptech i avtal med TK Elevator Sweden AB (tidigare thyssenkrupp Elevators) om att avyttra den svenska hissverksamheten i Sdiptechs affärsområde Property Technical Services. Den kontanta köpeskillingen uppgick totalt till 233 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis, varav Sdiptechs andelar i bolagen värderades till 154 miljoner SEK. Affärsenheterna uppvisade räkenskapsåret 2020 en omsättning om cirka 300 miljoner SEK och ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 15 miljoner SEK.

Då avyttringen inte var slutförd vid kvartalets utgång redovisas de enheter som omfattas som verksamheter som hålls till försäljning i koncernens balansräkning. Avyttringen av den svenska hissverksamheten slutfördes den 7 april efter Konkurrensverkets godkännande.

Den 19 februari avyttrade Sdiptech 100% av aktierna i Tello Service Partner AB till Fasadgruppen Norden AB för en kontant köpeskillning om 60 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis. Tello ingick 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.

En riktad nyemission om totalt ca 473 Mkr, före emissionskostnader, genomfördes under perioden. Syftet med emissionen var att stärka koncernens finansiella flexibilitet inför fortsatta förvärv samt att utöka aktieägarkretsen med flera institutionella investerare.

Koncernen	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
EBITA* (Mkr)				
Water & Energy	48,5	29,6	146,7	127,8
Special Infrastructure Solutions	67,4	43,4	215,7	191,7
Property Technical Services	12,5	5,6	72,6	65,7
Affärsområden	128,4	78,6	435,0	385,2
Centrala enheter	-12,2	-7,8	-42,3	-37,9
Totalt	116,1	70,8	392,7	347,3

AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

Infrastruktur är av många skäl i fokus runt om i världen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfråga, är vatten, 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 22.

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 ökade med 34,7% för kvartalet till 211,0 Mkr (156,6) jämfört med föregående år. Den ökade omsättningen beror framför allt på det under kvartalet förvärvade bolaget Rolec.

EBITA* för kvartalet ökade med 63,7% till 48,5 Mkr (29,6). Affärsområdets enheter i Storbritannien visade på en god vinsttillväxt jämfört med föregående år, trots lokala restriktioner.

EBITA*-marginalen ökade under kvartalet till 23,0% (18,9), efter positivt bidrag från nyförvärvade Rolec, som gått starkt under perioden, samt extra god lönsamhet i de brittiska enheterna.

Water & Energy (Mkr)	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	211,0	156,6	669,9	615,5
EBITA*	48,5	29,6	146,7	127,8
EBITA*-marginal %	23,0%	18,9%	21,9%	20,8%

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 kvartalet ökade med 70,5% till 281,3 Mkr (165,0) för kvartalet. Den ökade omsättningen drivs framför allt av de under 2020 nyförvarvade enheterna Hilltip och GAH som förvärvades i juni respektive december.

EBITA* för kvartalet ökade med 55,3% till 67,4 Mkr (43,4). 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.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	281,3	165,0	821,5	705,2
EBITA*	67,4	43,4	215,7	191,7
EBITA*-marginal %	24,0%	26,3%	26,3%	27,2%

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Målsättningen för affärsområdet är primärt att utveckla befintliga bolag för att ytterligare förstärka marknadspositionerna i respektive marknadssegment. 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.

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade i kvartalet med 1,9% till 165,9 Mkr (162,8). Speciellt hade affärsområdets enhet inom stomkomplettering en god tillväxt.

EBITA* för kvartalet ökade med 123,2% till 12,5 Mkr (5,6). EBITA*-marginalen uppgick till 7,6% (3,4).

Property Technical Services, (Mkr)	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	165,9	162,8	770,5	767,4
EBITA*	12,5	5,6	72,6	65,7
EBITA*-marginal %	7,6%	3,4%	9,4%	8,6%

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER

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

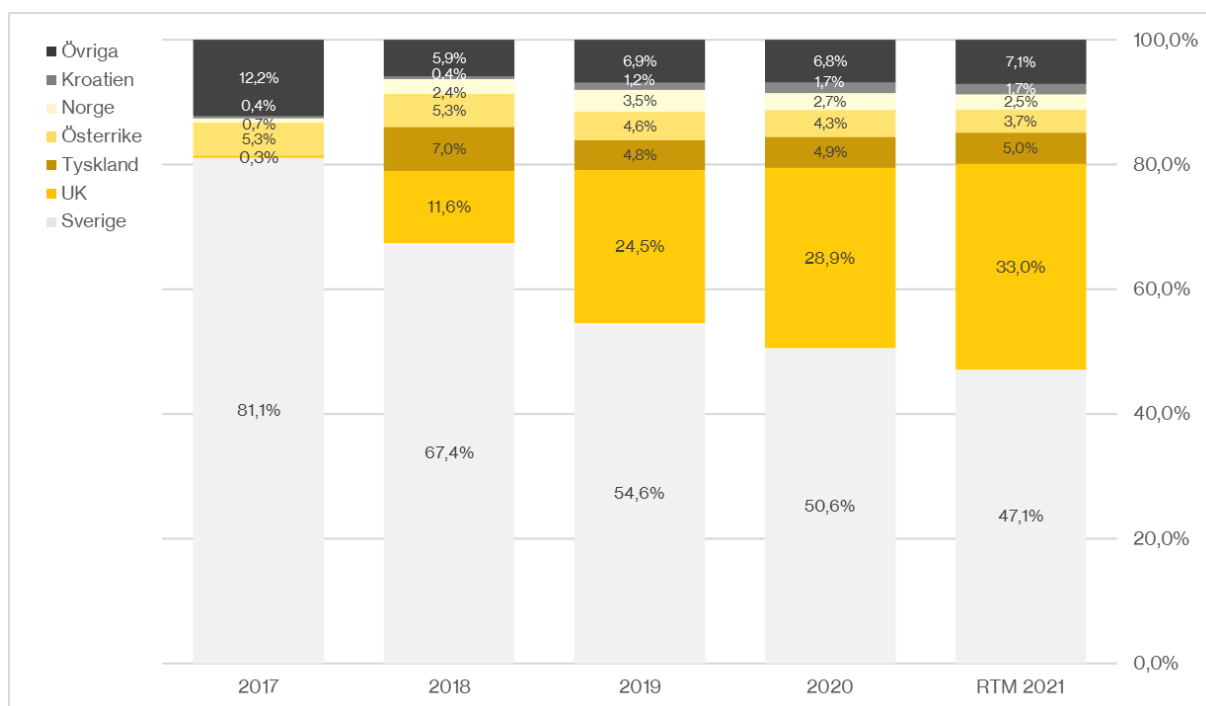
Kommentar:

EBITA* var -12,3 Mkr (-7,8) för kvartalet. Kostnadsökningen består främst av ökad bemanning inom affärsområdesledning och förvärvsteam. Även extra kostnader för rådgivning och revision har belastat perioden.

Grppgemensamma funktioner (Mkr)	jan-mar 2021	jan-mar 2020	RTM mar 2021	jan-dec 2020
EBITA*	-12,3	-7,8	-42,3	-37,9

OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Sdipotech 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. Under perioden januari till mars 2021 har även kostnader i samband med avyttringar av verksamhet uppkommit.

Förvärvs- och avyttringskostnader, vilka huvudsakligen avser externa konsulter, kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Under perioden januari till mars 2021 har också s.k. stämpelskatt ("stamp duty"), vilken är en engångskostnad, för förvärven av Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd belastat perioden om sammanlagt 5,4 Mkr (0). Utöver detta uppgick rådgivarkostnader för förvärvet av Rolec samt avyttringarna av fem affärsenheter till totalt 9,9 Mkr (0).

Justeringsposter för EBITA*

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

Förvärvs- och avyttringskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2021	-15,3	-	-	-	-15,3
2020	-	-2,2	-2,2	-5,2	-9,6
2019	-18,8	-2,0	-10,8	-0,3	-31,9

Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2021	-2,5	-	-	-	-2,5
2020	-	-	-	-13,5	-13,5
2019	-	51,0	-	9,3	60,3

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

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

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

Brygga EBITA* till EBIT	Q1 2021	Q1 2020	RTM 2021	Helår 2020
EBITA*	116,1	70,8	392,7	347,3
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-2,5	-	-16,1	-13,5
Förvärvs- och avyttringskostnader	-15,3	-	-24,9	-9,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2,2	1,0	7,3	6,0
EBITA	100,4	71,8	358,9	330,2
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-1,0	-7,3	-6,0
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-7,4	-1,9	-19,2	-13,8
EBIT	90,7	68,8	332,3	310,5

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - MARS

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 39,4 Mkr (58,3). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, minskade under perioden till 48,3% (71,5). Kassaflödet belastas under perioden av större skatteinbetalningar delvis beroende på en lägre inbetald preliminärskatt under förgående år 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 (-17,0). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -682,5 Mkr (0,0), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillingar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -105,6 Mkr (-12,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,6 Mkr (-4,0) inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar 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. Upplåning har skett med 258,0 Mkr (73,4). Utdelning på preferensaktien uppgick till -3,5 Mkr (-3,5).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingkulder uppgick till 1975,3 Mkr (1405,6). 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 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 -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 köpeskilling. 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 leasingkulder.

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.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturering av management fee som för

perioden uppgick till 3,9 Mkr (2,7) och resultatet efter finansnetto till 1,7 Mkr (0,8).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av mars till 1 652 (1 262). Under perioden genomförda förvärv har ökat antalet medarbetare med 146.

Incitamentsprogram

Innevarande incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i koncernen omfattar 666 300 optioner, 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.

Serie 2018/2021 löstes in i mars 2021 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 13,3 Mkr i eget kapital. Per 31 mars är 219 100 teckningsoptioner av serie 2018/2022 samt 196 300 teckningsoptioner av serie 2018/2023 utestående, efter gjorda återköp.

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. Sdiptech påverkades 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 på grund av olika former av restriktioner i samhället. Under första kvartalet 2021 har det i flera geografier varit fortsatta restriktioner, framför allt för vissa av koncernens affärsenheter i Storbritannien och Centraleuropa. Sdiptech 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 16 i årsredovisningen 2021.

Transaktioner med närstående

Närstående transaktioner avser 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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Avyttringen av den svenska hissverksamheten slutfördes den 7 april 2021, efter Konkurrensverkets godkännande. Den kontanta köpeskillingen uppgick, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats, till 233 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis, varav Sdiptechs andelar i bolagen värderas till 154 miljoner SEK.

I övrigt har inga väsentliga händelser noterats efter rapportperiodens utgång.

Sdiptech Årsstämma 2021

På grund av rådande omständigheter och enligt en tillfällig lag (2020:198) som syftar till att minska risken för smittspridning hålls årsstämman utan något fysiskt möte och det är alltså inte möjligt för ägarna att närvara personligen eller genom ombud. Ägarna kan istället skicka in sina röster till stämman i förväg genom så kallad poströstning. OBS! det kommer alltså inte att avhållas någon fysisk stämma, så som tidigare meddelats. För vidare information, se kallelsen.

Kallelse till årsstämma publicerades genom pressmeddelande den 19 april 2021. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken sex dagar innan stämman kan delta i poströstningen personligen eller via ombud.

Årsredovisningen offentliggjordes den 16 april 2021.

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	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2021 RTM Mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning		658,3	484,4	2 261,9	2 088,0
Övriga rörelseintäkter	2	3,5	3,6	25,0	25,1
Totala intäkter		661,8	488,0	2 286,9	2 113,1
Rörelsens kostnader					
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-264,7	-184,2	-906,4	-825,9
Övriga externa kostnader		-69,7	-49,4	-234,6	-214,3
Personalkostnader		-204,4	-165,3	-709,1	-670,1
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-22,6	-17,4	-77,9	-72,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-9,7	-2,9	-26,6	-19,8
Rörelseresultat		90,7	68,8	332,3	310,5
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	3	8,5	8,2	27,3	27,0
Finansiella kostnader		-13,9	-8,5	-58,7	-53,3
Resultat efter finansiella poster		85,3	68,5	301,0	284,2
Skatt på periodens resultat		-21,1	-16,5	-68,5	-64,0
Periodens resultat		64,2	52,0	232,5	220,2
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		62,7	52,0	225,3	214,6
Innehav utan bestämmande inflytande		1,5	-	7,1	5,6
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)					
Resultat per aktie (före utspädning)		1,74	1,60	6,38	6,24
Resultat per aktie (efter utspädning)		1,72	1,59	6,33	6,18
EBITA*		116,1	70,8	392,7	347,3
Genomsnittligt antal stamaktier		34 094 258	30 277 645	33 117 417	32 171 146
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		34 409 569	30 423 468	33 370 313	32 457 112

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2021 RTM Mar	2020 jan-dec
Periodens resultat	64,2	52,0	232,5	220,2
Övrigt totalresultat för perioden				
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	46,3	5,7	-14,4	-55,0
Totalresultat för perioden	110,5	57,7	218,1	165,2
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	109,0	57,9	210,9	159,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	-0,2	7,1	5,6

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	2 684,9	1 880,4	2 268,4
Övriga immateriella tillgångar		497,1	98,6	270,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		171,4	136,6	134,0
Nyttjanderättstillgångar		167,8	129,4	185,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		10,3	13,9	10,4
Summa anläggningstillgångar		3 531,4	2 258,9	2 868,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		308,3	121,8	215,3
Kundfordringar		422,1	356,2	374,5
Övriga fordringar		27,5	44,4	29,8
Aktuella skattefordringar		17,8	28,1	12,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		86,8	77,0	72,8
Likvida medel		303,5	258,5	279,4
Summa omsättningstillgångar		1 166,1	885,9	984,1
Tillgångar i verksamheter som innehas till försäljning	7	236,8	-	-
Summa tillgångar		4 934,4	3 144,8	3 852,7
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		0,9	0,8	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		1 539,4	715,2	1 062,1
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		756,9	560,2	651,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 298,1	1 277,1	1 715,5
Innehav utan bestämmande inflytande		41,8	35,5	40,1
Summa eget kapital		2 339,9	1 312,6	1 755,6
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5	1 829,6	1 325,4	1 518,8
Icke räntebärande långfristiga skulder		108,8	17,5	68,7
Långfristiga skulder i verksamheter som innehas till försäljning		11,4	-	-
Summa långfristiga skulder		1 949,8	1 342,8	1 587,5
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	5	145,7	80,2	71,9
Icke räntebärande kortfristiga skulder		435,9	409,2	437,5
Kortfristiga skulder i verksamheter som innehas till försäljning		61,3	-	-
Summa kortfristiga skulder		644,6	489,4	509,4
Summa skulder		2 594,4	1 832,2	2 096,9
Summa eget kapital och skulder		4 934,4	3 144,8	3 852,7

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	Balanser ad vinst	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2020		0,8	715,2	0,9	505,8	1 222,7	35,7	1 258,4
Periodens resultat		-	-	-	52,0	52,0	-	52,0
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	5,9	5,9	-0,2	5,7
Summa totalresultat		-	-	-	57,9	57,9	-0,2	57,7
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	8	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Utgående balans per 31 mars 2020		0,8	715,2	0,9	560,2	1 277,1	35,5	1 312,6
Ingående balans per 1 april 2020		0,8	715,2	0,9	560,2	1 277,1	35,5	1 312,6
Periodens resultat		-	-	-	162,6	162,6	5,6	168,2
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-60,7	-60,7	-	-60,7
Summa totalresultat		-	-	-	101,9	101,9	5,6	107,5
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	8	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
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	-1,0
Summa transaktioner med aktieägare		0,1	346,9	-	-10,5	336,5	-1,0	335,5
Utgående balans per 31 december 2020		0,9	1 062,1	0,9	651,6	1 715,5	40,1	1 755,6
Ingående balans per 1 januari 2021		0,9	1 062,1	0,9	651,6	1 715,5	40,1	1 755,6
Periodens resultat		-	-	-	62,7	62,7	1,5	64,2
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	46,1	46,1	0,2	46,3
Summa totalresultat		-	-	-	108,8	108,8	1,7	110,5
Transaktioner med aktieägare								
Nyemission av stamaktier serie B		-	485,8	-	-	485,8	-	485,8
Nyemissionsutgifter		-	-8,5	-	-	-8,5	-	-8,5
Optionspremier		-	-	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	8	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	477,3	-	-3,5	473,8	-	473,8
Utgående balans per 31 mars 2021		0,9	1 539,4	0,9	756,9	2 298,1	41,8	2 339,9

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	85,3	68,5	284,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-3,7	13,0	128,0
Betalda skatter	-48,8	-21,2	-53,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	32,8	60,3	359,1
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-29,2	-3,4	0,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	23,6	-26,4	88,2
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	12,2	27,8	3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	58,3	450,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-682,5	-	-519,7
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-105,6	-12,8	-79,3
Avyttring av dotterföretag	-13,7	-	-
Erhållen köpeskilling avyttring av dotterföretag	71,4	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,2	-7,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5,6	-4,0	-30,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-736,0	-17,0	-637,0
Finansieringsverksamheten			
Optionsprogram	13,3	-	-0,1
Nyemission	464,0	-	347,1
Upptagna lån	258,0	73,4	53,0
Amortering av lån	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-13,5	-10,1	-50,0
Utbetalning utdelning	-3,5	-3,5	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	718,3	59,8	335,0
Periodens kassaflöde	21,7	101,1	148,8
Likvida medel vid periodens början	279,4	156,3	156,3
Kursdifferenser i likvida medel	24,0	1,1	-25,7
Likvida medel vid periodens slut	303,5	258,5	279,4
Likvida medel i verksamheter som innehas till försäljning	21,8	-	-

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2021 RTM Mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	3,9	2,7	11,9	10,8
Övriga rörelseintäkter	-0,2	0,4	1,5	2,1
Totala intäkter	3,7	3,1	13,5	12,9
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5,6	-2,3	-21,7	-18,4
Personalkostnader	-10,2	-7,4	-34,6	-31,8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,4	-0,3
Rörelseresultat	-12,2	-6,7	-43,2	-37,7
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	3,6	-	30,5	26,9
Finansiella intäkter	10,4	7,5	12,2	9,3
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-11,8	-11,8
Resultat efter finansiella poster	1,7	0,8	-12,3	-13,2
Mottagna koncernbidrag	-	-	65,5	65,5
Lämnade koncernbidrag	-	-	-20,0	-20,0
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	1,7	0,8	33,2	32,3

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,1	0,2	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	45,6	83,8	82,8
Fordringar hos koncernföretag	1 574,3	966,8	1 352,7
Summa anläggningstillgångar	1 621,2	1 051,2	1 436,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	785,5	76,1	239,4
Kundfordringar	0,3	0,7	0,3
Övriga fordringar	0,1	13,6	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,3	9,8	8,7
Likvida medel	23,4	206,1	25,5
Summa omsättningstillgångar	817,7	306,4	275,5
Summa tillgångar	2 438,8	1 357,6	1 712,4
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,9
Överkursfond	1 539,4	715,2	1 062,1
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	234,2	214,9	236,0
Summa eget kapital	1 774,5	931,0	1 299,0
Skulder			
Långfristiga skulder till koncernbolag	-	106,2	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	497,9	-	364,9
Kortfristiga skulder till koncernbolag	157,5	312,3	35,2
Kortfristiga skulder	8,9	8,0	13,3
Summa skulder	664,4	426,6	413,4
Summa eget kapital och skulder	2 438,8	1 357,6	1 712,4

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 2020.

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

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2021

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

Tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning

Med anledning av den pågående men vid balansdagen ej slutförda avyttringen av de svenska hissbolagen redovisas samtliga tillgångar och skulder som hänför sig till de berörda enheterna såsom verksamheter som innehas till försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

I enlighet med IFRS 5.15 redovisas tillgångarna och skulderna som innehas till försäljning efter principen att redovisning ska ske till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

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 2020.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder Segmentinformation koncernen

Koncernen	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning (Mkr)	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Water & Energy	211,0	156,6	669,9	615,5
Special Infrastructure Solutions	281,3	165,0	821,5	705,2
Property Technical Services	165,9	162,8	770,5	767,4
Total nettoomsättning	658,3	484,4	2 261,9	2 088,0
Koncernen	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat (Mkr)	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Water & Energy	47,0	29,4	144,3	126,7
Special Infrastructure Solutions	62,2	41,7	196,2	175,8
Property Technical Services	11,8	5,6	71,0	64,8
Affärsområden	121,0	76,7	411,6	367,3
Centrala enheter	-30,2	-7,9	-79,2	-56,8
Totalt	90,7	68,8	332,3	310,5
Finansiella poster	-5,4	-0,3	-31,4	-26,3
Koncernens resultat före skatt	85,3	68,5	301,0	284,2

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

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kan påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar som uppstår i rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet.

NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Sdiptech redovisar resultatet från verksamheten i 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 köpeskillingar och nedskrivning av goodwill.

	2021	2020	2021	2020
	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)				
<i>Water & Energy</i>				
Produkter	138,7	89,2	435,0	385,5
Installation, direkt	46,1	33,2	165,8	153,0
Installation, över tid	13,6	9,5	30,1	26,0
Service, direkt	4,3	18,3	9,2	23,2
Service, över tid	5,3	3,3	19,4	17,5
Distribution	2,9	3,0	10,1	10,2
Summa intäkter Water & Energy	211,0	156,6	669,9	615,5
<i>Special Infrastructure Solutions</i>				
Produkter	133,2	50,5	321,3	238,6
Installation, direkt	29,0	17,1	151,7	139,9
Installation, över tid	5,7	6,4	-0,6	-
Service, direkt	103,2	81,7	324,8	303,3
Service, över tid	5,8	6,3	11,6	12,2
Distribution	4,4	3,1	12,6	11,2
Summa intäkter Special Infrastructure Solutions	281,3	165,0	821,5	705,2
<i>Property Technical Services</i>				
Produkter	7,2	5,9	37,5	36,0
Installation, direkt	92,6	77,2	385,8	370,6
Installation, över tid	31,1	39,7	185,7	194,4
Service, direkt	19,5	15,5	80,0	76,0
Service, över tid	15,5	24,3	81,5	90,4
Summa intäkter Property Technical Services	165,9	162,8	770,5	767,4
Summa intäkter totalt	658,3	484,4	2 261,9	2 088,0
	2021	2020	2021	2020
	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Övriga intäkter (Mkr)				
Water & Energy	1,4	0,6	9,7	8,9
Special Infrastructure Solutions	2,2	1,1	8,1	7,1
Property Technical Services	1,6	1,5	7,7	7,6
Affärsområden	4,9	2,8	24,2	23,6
Centrala enheter	-1,7	0,4	-0,6	1,5
Summa	3,5	3,6	25,0	25,1
	2021	2020	2021	2020
	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Varav erhållna statliga stöd hänförligt till Covid-19* (Mkr)				
Water & Energy	0,5	-	6,5	6,0
Special Infrastructure Solutions	0,7	-	0,7	-
Property Technical Services	-	-	1,6	1,6
Summa	1,2	-	8,8	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

	2021	2020	2021	2020
(Mkr)	jan-mar	jan-mar	RTM Mar	jan-dec
Finansiella intäkter				
Resultat från tidigare avyttrade enheter	-	-	26,9	26,9
Ränteintäkter	0,2	0,1	0,3	0,1
Valutakursdifferens	8,3	8,1	0,2	-
Totala finansiella intäkter	8,5	8,2	27,3	27,0
Finansiella kostnader				
Räntekostnad finansiella skulder till kreditinstitut	-6,8	-5,1	-19,0	-17,4
Diskonteringsränta avseende leasingkulder	-1,0	-0,6	-3,1	-2,7
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-4,0	-2,7	-11,4	-10,1
Valutakursdifferenser	-	-	-17,3	-17,3
Övriga finansiella kostnader	-2,2	-0,1	-7,8	-5,7
Totala finansiella kostnader	-13,9	-8,5	-58,7	-53,3
Finansiella poster – netto	-5,4	-0,4	-31,1	-26,3

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut samt diskonteringsräntor avseende leasingkulder enligt IFRS16 och villkorade köpeskillingar. De villkorade köpeskillingarna

klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning 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 -2,0 Mkr (0).

Under räkenskapsåret 2020 påverkades koncernens finansnetto positivt med 26,9 Mkr genom realisering av resultatbaserad tilläggsköpeskilling kopplat till den avyttring av supportverksamheten som skedde 2018.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2021	2020	2020
	31 mars	31 mar	31 dec
Ingående balans vid årets början	2 268,4	1 870,1	1 870,1
Årets förvärv	522,9	-	454,6
Justering preliminära förvärvsanalyser	-10,0	-	1,1
Nedskrivningar	-	-	-
Korrigerig avseende tidigare års förvärv	-	-	15,8
Avyttrade enheter	-62,3	-	-
Verksamheter som innehas för försäljning	-131,0	-	-
Valutaomräkningseffekter	96,9	10,3	-73,2
Redovisat värde vid årets slut	2 684,9	1 880,4	2 268,4

I jämförelse med 31 december 2020 har goodwill ökat med totalt 416,6 Mkr och uppgår till 2 685,0 Mkr per den 31 mars 2021. Under januari till mars 2021 har rörelseförvärv genomförts vilket medfört en ökning av goodwill med 522,9 Mkr. Avyttrade enheter samt verksamheter som hålls för försäljning minskade koncernens goodwill med 193,3 Mkr. Under perioden har även en korrigerig av preliminära förvärvsanalyser av föregående års förvärv genomförts. Resterande förändring under räkenskapsåret är hänförlig till valutaomräkningsdifferenser.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2021	2020	2020
	31 mar	31 mar	31 dec
Skulder till kreditinstitut	984,4	707,1	698,3
Leasingskulder	119,3	74,1	123,1
Villkorade köpeskillingar	723,9	543,1	694,8
Övriga långfristiga skulder	2,0	1,1	2,6
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 829,6	1 325,4	1 518,8
Skulder till kreditinstitut	13,5	21,8	8,1
Leasingskulder	47,9	56,4	62,1
Villkorad köpeskilling	82,5	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1,8	2,0	1,8
Summa kortfristiga räntebärande skulder	145,7	80,2	71,9

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

Villkorade köpeskillingar (Mkr)	2021	2020	2020
	31 mar	31 mar	31 dec
Ingående balans vid årets början	694,8	550,7	550,7
Årets förvärv	175,6	-	225,3
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-105,6	-14,0	-79,3
Räntekostnader (diskonterings-effekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	4,0	2,7	10,1
Omvärdering via rörelseresultatet	2,5	-	13,5
Valutakursdifferenser	35,2	3,7	-25,5
Redovisat värde vid årets slut	806,5	543,1	694,8

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under perioden resulterat i en kostnad om -2,5 Mkr (-). Omvärderingen under perioden är relaterad till slutreglering av en avtalat villkorad köpeskilling där utfallet som låg till grund för beräkningen avvek från den bedömningen vid senaste omvärderingen av den villkorade köpeskillingen. Omvärderingen redovisas under övriga externa kostnader.

NOT 6 RÖRELSEFÖRVARV

PRELIMINÄR FÖRVARVSANALYS, avseende förvärv under januari till mars 2021

(Mkr)	Rolec*
Immateriella anläggningstillgångar	1,2
Materiella anläggningstillgångar	33,2
Lager och pågående arbete	64,6
Likvida medel	101,7
Kundfordringar ¹⁾	92,7
Övriga omsättningstillgångar	23,4
Övriga kortfristiga skulder	-49,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	266,8
Koncerngoodwill	522,9
Varumärke	62,5
Kundrelationer	84,0
IPR rättigheter	63,3
Uppskjuten skatteskuld	-39,9
Total beräknad köpeskillning	959,7
Överförd ersättning	
Likvida medel	784,1
Villkorad köpeskillning	175,6
Totalt överförd ersättning	959,7
*) Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd	
Likvidpåverkan på koncernen	
Förvärvade likvida medel	101,7
Överförd ersättning	-784,1
Total likvidpåverkan	-682,4
Övriga upplysningar	
Runrate omsättning ²⁾	266,8
Runrate resultat före skatt ²⁾	81,2

De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat

Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	55,2
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	18,1
Transaktionskostnader	-11,1
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-1,2

¹⁾ Fordringarna är värderade till verkligt värde och inkluderar avsättning för osäkra fordringar om 0,8 Mkr. Beloppet förväntas uppbäras inom tolv månader

²⁾ Runrate baseras på omsättning samt rörelseresultat före skatt, på tolv månadersbasis, vid förvärvstillfället. För utländska förvärv har resultatet räknats om baserat på kursen vid förvärvstillfället.

Redovisning vid förvärv

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

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

Transaktionskostnader för förvärv kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Dessa kostnader, tillsammans med kostnader för eventuella avyttringar, redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader. Förvärvs- och avyttringskostnaderna för perioden januari till mars 2021 uppgick till 15,3 Mkr (0,0) se även sid 7.

Beskrivning av förvärv under perioden januari – mars 2021

Sdiptech AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Rolec Services Ltd och One Stop Europe Ltd (Rolec) den 19 februari 2021. 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. Syftet med förvärvet är att komplettera och bredda befintligt utbud av produkter och tjänster inom affärsområdet Water & Energy.

Marknaden för laddningsstationer för elfordon i UK väntas ha en betydande tillväxt under de närmaste åren. Detta är drivet av en stark underliggande tillväxt av elfordon, som i sin tur ökar investeringsbehovet av laddningsinfrastruktur i såväl den offentliga som den privata sektorn. Rolec grundades 1990 och är kända för sina kvalitativa produkter, högteknologiska kompetens och starka kundrelationer inom både B2B och B2C. Bolaget har över 30 års erfarenhet av utveckling, tillverkning och installation av utomhusladdare.

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 earn-out-perioden som löper till 31 januari 2026, 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.

Beräknad köpeskillning för Rolec bedöms till 175,5 Mkr vid förvärvstillfället bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på givet prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillingen, referenspunkt för tillväxt är beräknad på normaliserad årlig vinst vid förvärvstillfället. Rolec ingår i affärsområdet Water & Energy från och med februari 2021.

Om årets förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2020 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till ca 690 Mkr och EBITA* skulle ha uppgått till ca 120 Mkr.

NOT 7 VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Den 19 februari 2021 ingick Sdiptech AB (publ) avtal med TK Elevator Sweden AB (tidigare thyssenkrupp Elevators) om att avyttra den svenska hissverksamheten i Sdiptechs affärsområde Property Technical Services. Den kontanta köpeskillingen uppgick totalt till 233 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis, varav Sdiptechs andelar i bolagen värderas till 154 miljoner SEK. Efter Konkurrensverkets godkännande slutfördes avyttringen av hissverksamheten den 7 april 2021.

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. Avyttringen går i linje med att koncentrera Sdiptechs tillväxt i affärsområdena Water & Energy och Special Infrastructure Solutions. Affären har skett i samsyn med grundare och ledning av våra svenska hissverksamheter.

Med anledning av ovanstående redovisas de tillgångar och skulder som hänför sig till de verksamheter som enligt ovanstående avtal om avyttring innehas till försäljning där avyttringen slutförts efter periodens balansdag den 31 mars 2021.

Tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning.

I enlighet med IFRS 5 har tillgångar och skulder som innehas till försäljning redovisats till redovisats värde efter principen att redovisning ska ske till det lägsta av redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

	2021
	31 mar
Tillgångar i verksamheter som innehas till försäljning (Mkr)	
Goodwill	131,0
Materiella anläggningstillgångar	0,8
Nyttjanderättstillgångar	26,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	11,1
Kundfordringar	39,0
Övriga fordringar	0,1
Aktuella skattefordringar	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,3
Likvida medel	21,8
Summa tillgångar i verksamheter som innehas till försäljning	236,8
	2021
	31 mar
Skulder i verksamheter som innehas till försäljning (Mkr)	
Upplupen skatteskuld	1,3
Långfristiga leasingskulder	10,1
Kortfristiga leasingskulder	16,7
Leverantörsskulder	15,4
Skatteskuld	2,2
Övriga kortfristiga skulder	10,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,7
Summa skulder i verksamheter som innehas till försäljning	72,7

NOT 8 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.

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

genomgripande trender för digitalisering, automatisering och elektrifiering av samhället.

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
- Laddningsutrustning och -system för elfordon

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 |
| • Rolec Services Ltd (& One Stop Europe Ltd) (fr.o.m. feb -21) | Utveckling och tillverkning av laddningsutrustning och -system för elfordon |
| • 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 (fr.o.m. dec -20) | Tillverkning och service av lösningar för transportkyla |
| • KSS Klimat & Styrsystem 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 |
| • Metus d.o.o. | Tillverkning av specialhissar för kundunika behov samt resursförsörjning till globala hisstillverkare |
| • ST Lift GmbH | Tillverkning av kompakta hissar |

Verksamheter som innehas till försäljning per balansdagen (och som avyttrades den 7 april)

- | | |
|----------------------------------|---|
| • HissPartner i Stockholm AB | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm |
| • ManKan Hiss AB | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm |
| • St. Eriks Hiss AB | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm |
| • Stockholms Hiss- & Elteknik AB | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm |

DEFINITIONER ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella tillgångar vilket är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.
EBITA*	EBITA* är koncernens operativa resultatmått och beräknas som EBITA före förvävskostnader och före resultat från omvärdering av villkorade köpeskillningar samt med avdrag för av- och nedskrivningar som inte är förvävsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar. EBITA* indikeras med en asterisk. Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBITA över tid då det justeras för påverkan av jämförelsestörande poster. Nyckeltalet används även i den interna uppföljningen och utgör ett centralt finansiellt mål för verksamheten.
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
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)	Q1 2021	Q1 2020	RTM mar 2021	Helår 2020
Rörelseresultat	90,7	68,8	332,3	310,5
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	22,6	17,4	77,9	72,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	9,7	2,9	26,6	19,8
EBITDA	123,0	89,1	436,8	402,9

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	RTM mar 2021	Helår 2020
Rörelseresultat	90,7	68,8	332,3	310,5
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	9,7	2,9	26,6	19,8
EBITA	100,4	71,8	358,9	330,2
Förvärvskostnader	15,3	-	24,9	9,6
Återläggning ej förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-2,2	-1,0	-7,3	-6,0
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	2,5	-	16,1	13,5
EBITA*	116,1	70,8	392,7	347,3

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)	Q1 2021	Q1 2020	RTM mar 2021	Helår 2020
EBITA*	116,1	70,8	392,5	347,3
Nettoomsättning	658,3	484,4	2 261,9	2 088,0
EBITA*-marginal %	17,6	14,6	17,4	16,6

Nettoskuld/EBITDA

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

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Räntebärande skulder	1 525,2	2 002,2	1 590,8	1 225,1	1 282,8
Likvida medel	-287,0	-325,3	-279,4	-215,4	-327,9
Räntebärande nettoskuld	1 238,2	1 676,9	1 311,4	1 009,6	954,9
Verksamheter som innehas till försäljning	-1,3	-5,1	-	-	-
Total räntebärande nettoskuld	1 236,9	1 671,8	1 311,4	1 009,6	954,9

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM mar 2021	RTM mar 2020	Helår 2020
Räntebärande nettoskuld	1 236,9	1 142,9	1 105,8
EBITDA	436,8	399,9	402,9
Nettoskuld/EBITDA	2,83	2,86	2,74

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	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Räntebärande finansiella skulder	675,0	998,0	706,4	470,5	525,3
Likvida medel	-287,0	-325,3	-279,4	-215,4	-327,9
Räntebärande finansiell nettoskuld	388,0	672,7	426,9	255,1	197,4
Verksamheter som innehas till försäljning	5,4	21,8	-	-	-
Total räntebärande finansiell nettoskuld	393,5	694,5	426,9	255,1	197,4

Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM	RTM	Helår 2020
	mar 2021	mar 2020	
Räntebärande Finansiell nettoskuld	393,5	462,0	337,4
EBITDA	436,8	399,9	402,9
Finansiell nettoskuld/EBITDA	0,90	1,16	0,84

Sysselsatt kapital

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

Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Räntebärande nettoskuld	1 236,9	1 671,8	1 311,4	1 009,6	954,9
Eget kapital	1 876,7	2 340,0	1 755,8	1 748,8	1 662,1
Sysselsatt kapital	3 113,6	4 011,8	3 067,1	2 758,4	2 617,0

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Genomsnittlig EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	RTM	RTM	Helår 2020
	mar 2021	mar 2020	
EBITA	358,9	328,5	330,2
Sysselsatt kapital	3 113,6	2 377,1	2 725,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,5	13,8	12,1

Avkastning på eget kapital

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

Genomsnittligt justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital (Mkr)	RTM	RTM	Helår 2020
	mar 2021	mar 2020	
Justerat resultat efter skatt	211,4	180,0	200,6
Eget kapital	1 662,5	1 024,1	1 407,3
Avkastning på eget kapital %	12,7	17,6	14,3

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	Q1 2021	Q1 2020	RTM	Helår 2020
			mar 2021	
EBT	85,3	68,5	301,0	284,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,7	13,0	111,3	128,0
Justerat EBT	81,6	81,5	412,3	412,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	58,3	431,9	450,8
Kassaflödesgenerering %	48,3	71,5	104,8	109,4

Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)

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

Resultat per stamaktie (Mkr)	Q1 2021	Q1 2020	RTM mar 2021	Helår 2020
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	62,7	52,0	225,3	214,6
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	59,2	48,5	211,3	200,6
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	35 364	30 278	35 364	33 642
Resultat per stamaktie	1,67	1,60	5,98	5,96

STOCKHOLM DEN 29 APRIL 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 29 april 2021 kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

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 föreslås årsstämman):

- 15 juni 2021
- 15 september 2021
- 15 december 2021
- 15 mars 2022