

DELÅRSRAPPORT

# Q3 2019

JANUARI - SEPTEMBER



## FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie
Juli – september 2019	441,6 Mkr (361,1)	63,9 Mkr (42,3)	41,9 Mkr (26,6)	1,26 Kr (0,73)
Januari - september 2019	1 312,4 Mkr (1 077,1)	178,5 Mkr (120,7)	109,9 Mkr (71,2)	3,22 Kr (1,94)
RTM 30 sep 2019	1 731,5 Mkr (1 408,0)	235,0 Mkr (168,4)	135,3 Mkr (130,7)	3,87 Kr (3,76)

### TREDJE KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 441,6 Mkr (361,1). Den organiska tillväxten inom affärsområdena Water & Energy och Special Infrastructure Solutions var i kvartalet totalt +10%, medan den för Property Technical Services var -8%. Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +1 %.
- Rörelseresultatet EBITA\* ökade med 51 procent till 63,9 Mkr (42,3), motsvarande en EBITA\*-marginal om 14,5% (11,7). Den organiska vinststillväxten totalt för koncernen var +6%, varav +1% från valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) ökade med 29% och uppgick till 51,1 Mkr (39,6).
- Resultat före skatt ökade med 65% och uppgick till 56,1 Mkr (33,9).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, uppgick till 41,9 Mkr (26,6), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 41,7 Mkr (25,6).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87,9 Mkr (18,1).
- Den 28 augusti förvärvade Sdipotech samtliga aktier i Auger Site Investigations Ltd.
- Resultat per stamaktie efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,26 Kr (0,73).

### JANUARI – SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 1 312,4 Mkr (1077,1). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 0 %.
- Rörelseresultatet EBITA\* ökade med 48 procent till 178,5 Mkr (120,7), motsvarande en EBITA\*-marginal om 13,6% (11,2). Den organiska vinststillväxten totalt för koncernen var +7%, varav +1% från valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader, men före finansiella poster (EBIT), ökade med 40% och uppgick till 142,3 Mkr (101,3).
- Resultat efter finansiella poster för kvarvarande verksamheter ökade med 50% till 137,3 Mkr (91,8).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, exkl. avyttrad verksamhet, uppgick till 109,9 Mkr (71,2) Hänförligt till moderbolagets aktieägare var 107,9 Mkr (69,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 208,7 Mkr (30,2).
- Under perioden januari till september slutfördes fyra förvärv; RedSpeed International Ltd, Water Treatment Products Ltd, Cryptify AB och Auger Site Investigations Ltd.
- Resultat per stamaktie för koncernen, inkl avyttrad verksamhet, efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier, uppgick till 3,22 kr (3,04), där den avyttrade delen står för 0 kr (1,10).

### NYCKELTAL (för definitioner, se sidan 23)

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM 30 sep 2019	jan-dec 2018
EBITA* marginal	14,5%	11,7%	13,6%	11,2%	13,6%	11,8%
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,08	2,09	3,08	2,09	3,08	3,02
Nettobanksskuld/EBITDA, ggr	1,08	0,24	1,08	0,24	1,08	0,59
Avkastning sysselsatt kapital	12,6%	14,5%	12,6%	14,5%	12,6%	10,9%
Avkastning eget kapital	12,4%	12,8%	12,4%	12,8%	12,4%	8,8%
Kassaflödesgenerering	148,7%	42,1%	108,9%	28,5%	109,5%	55,9%

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

NB: Jämförelsesiffrorna för föregåendeårs perioder är exklusive den avvecklade Supportverksamheten om inget annat sägs.

## VD KOMMENTAR

### FORTSATT ORGANISK VINSTILLVÄXT OCH MARGINALFÖRSTÄRKNING

Under årets första nio månader uppgick den organiska vinsttillväxten till 7 procent, varav 1 procent från valutaeffekter. Den förvärvade vinsttillväxten uppgick till 41 procent vilket är väl i linje med våra övergripande mål om ökat resultat genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Samtidigt steg EBITA\*-marginalen under de första nio månaderna med 2,4 procentenheter till 13,6% (11,2%).

### TREDJE KVARTALET

Jag kan konstatera att den positiva resultatutvecklingen fortsatte även under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 442 Mkr (361), EBITA\* till 64 Mkr (42) och resultatet efter skatt till 42 Mkr (27). Kassaflödet från den löpande verksamheten var starka 88 Mkr (18) under kvartalet, efter ett bra resultat och minskning av rörelsekapitalet. Marknadsläget var generellt sett gott inom affärsområdena med en stark organisk tillväxt i de allra flesta delar.

Våra affärsområden med högre rörelsemarginaler, Water & Energy och Special Infrastructure Solutions, uppvisade en god organisk tillväxt i nettoomsättning om totalt +10 procent. Marknadsläget för affärsområdena var generellt gott tack vare en långsiktig vilja hos både offentliga och privata kunder att investera i denna infrastruktur.

Vår verksamhet med lägre rörelsemarginal, Property Technical Services, uppvisade som förväntat en lägre nettoomsättning än föregående år, motsvarande -8 procent, men samtidigt ökade vinsten EBITA\* motsvarande +3 procent. Det finns två skäl till detta. För det första har vi i hissverksamheten riktat in oss mot färre men mer lönsamma kunder och nettoomsättningen var följaktligen på lägre nivåer, medan vinsterna omvänt var högre jämfört med föregående år. För det andra hade vi i vår verksamhet för stomkomplettering lägre intäkter än föregående år i linje med våra utsikter för det tredje kvartalet.

### FÖRVÄRV

Hittills i år har fyra förvärv genomförts motsvarande sammanlagt ca 90 Mkr förvärvad EBITA. Under det första halvåret förvärvades tre välskötta produktbolag och under

det tredje kvartalet förvärvades det brittiska bolaget Auger Site Investigations Ltd.

Augers kunder är försäkringsbolag i Storbritannien och bolaget är specialiserat på skadehantering av infrastruktur under jord, t.ex. skador på vattenledningar och avlopp. Marknaden är icke-cyklisk och uppvisar en långsam men stadig tillväxt som en följd av åldrande infrastruktur, ökande läckage eller stopp i ledningar. Auger Site Investigations Ltd passar väl in i våra strategiska fokusområden för fortsatt expansion och inkluderas i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

### UTSIKTER

Marknadsläget för koncernen är generellt gott. Investeringsviljan i våra sektorer drivs av en allmän underkapacitet i infrastruktur samt ett gradvist införande av striktare regleringar för bättre miljö och säkerhet. Våra dotterbolag står sig generellt sett hyggligt bra även i cykliska nedgångstider även om enskilda bolag i koncernen kan påverkas negativt.

Marknadskorrigeringen av bostadssektorn i Stockholm är för Sdiptechs del i huvudsak isolerat till stomkomplettering. Korrigeringen är nu genomförd och vi förväntar oss framöver en positiv utveckling i denna verksamhet jämfört med föregående år.

Utvecklingen i affärsområdena Water & Energy och Special Infrastructure Solutions har under de senaste tolv månaderna varit stark och främst Water & Energy ställs mot höga jämförelsetal i kommande kvartal.

Målet om en årligt förvärvad tillväxt om 90 Mkr EBITA är kalibrerat mot våra övriga finansiella nyckeltal. Förvärvsmålet var uppfyllt redan i augusti och ska ses som ett mål över tid.

Avslutningsvis vill jag framföra ett stort tack till alla dedikerade medarbetare för ännu ett starkt kvartal och jag vill välkomna nya aktieägare som tillkommit till Sdiptech.



Jakob Holm  
VD, Sdiptech AB (publ.)

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## KONCERN

Från och med januari 2019 rapporteras verksamheten efter nya affärsområden, bättre anpassade efter de marknader som koncernens enheter är verksamma inom; Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

## Avvecklade verksamheter

Den 31 maj 2018 avyttrades Supportverksamheten och redovisas därmed under egen rad, Avvecklade verksamheter. Supportverksamheten ingick tidigare i segmentet Centrala enheter.

Koncernen	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
<b>EBITA* (Mkr)</b>						
Water & Energy	25,3	12,9	83,6	34,8	113,1	64,2
Special Infrastructure Solutions	26,0	16,9	67,3	46,4	91,5	70,6
Property Technical Services	18,2	17,6	44,5	52,4	53,8	61,7
<b>Affärsområden</b>	<b>69,5</b>	<b>47,4</b>	<b>195,5</b>	<b>133,5</b>	<b>258,4</b>	<b>196,4</b>
Centrala enheter	-5,6	-5,1	-17,0	-12,8	-23,4	-19,2
<b>Totalt, kvarvarande verksamheter</b>	<b>63,9</b>	<b>42,3</b>	<b>178,5</b>	<b>120,7</b>	<b>235,0</b>	<b>177,2</b>
Avvecklade verksamheter	-	-	-	69,5	-	69,5
<b>Totalt</b>	<b>63,9</b>	<b>42,3</b>	<b>178,5</b>	<b>190,2</b>	<b>235,0</b>	<b>246,7</b>

## EBITA\*

\*utgörs av EBITA före förvärvskostnader, samt före omvärdering av villkorade köpeskillingar.

Syftet med EBITA\* är att tydliggöra koncernens operativa resultatutveckling. På grund av oregelbundenhet i när förvärvskostnader uppstår och bokas, visar EBITA\* tydligare den underliggande operativa utvecklingen i verksamheten. Även omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. Se tabeller till höger för historiskt utfall.

Förvärvskostnader härrörande till ett specifikt förvärv bokförs i sin helhet vid tidpunkten för när förvärvet är slutfört. Förvärvskostnader uppstår därmed i takt med att förvärv slutförs, och inte i takt med att kostnader upparbetas.

Sdiptech har under 2019 byggt upp ett eget förvärvsteam som ersätter det externa team som nu successivt fasats ut. Utfasningen är nu slutförd, vilket innebär att våra förvärvskostnader kommer vara väsentligt lägre framöver.

## Justeringsposter för EBITA\*

De kostnader och intäkter som exkluderas vid beräkning av EBITA\* har historiskt uppgått till beloppen till höger.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp.

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

Förvärvskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2019	18,8	2,0	10,8	-	31,5
2018	11,9	4,4	2,1	2,7	21,1
2017	1,4	0,0	0,3	10,2	11,9

Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2019	-	51,0	-	-	51,0
2018	-	-	14,7	19,2	33,9
2017	-	-	-	78,0	78,0

Brygga EBITA* till EBIT	Q3	jan-sep 2019	Helår 2018
<b>EBITA*</b>	<b>63,9</b>	<b>178,5</b>	<b>177,2</b>
Justering skuld avseende tilläggsköpeskilling	-	51,0	33,9
Förvärvskostnader	-10,8	-31,6	-21,1
<b>EBITA</b>	<b>53,2</b>	<b>197,9</b>	<b>189,9</b>
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-55,6	-46,6
<b>EBIT</b>	<b>51,1</b>	<b>142,3</b>	<b>143,3</b>



## AFFÄRSOMRÅDEN

Infrastruktur är av många skäl i fokus runt om i världen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfråga, är vatten, energi, klimatkontroll, kommunikation, transporter och säkerhet och vi har under en längre tid riktat vårt förvärvsarbete mot just dessa områden. Från och med 2019 etableras tre nya affärsområden; Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services. För att se vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se Bolag per Affärsområde, sidan 21.

### WATER & ENERGY

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

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

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa bägge undersegmenten genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa. EBITA\* marginal för affärsområdet förväntas uppgå till cirka 16–18 procent för helåret 2019.

#### UNDERSEGMENT:

- Water & Sanitation
- Power & Energy

Water & Energy (Mkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	152,5	100,5	470,7	291,5	607,1	427,9
EBITA*	25,3	12,9	83,6	34,8	113,1	64,2
EBITA* marginal %	16,6%	12,8%	17,8%	11,9%	18,6%	15,0%

### 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.

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

#### 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

#### Kommentar:

Affärsrådets omsättning ökade med 52 procent för det tredje kvartalet till 152,5 Mkr (100,5) jämfört med föregående år. I jämförbara enheter ökade omsättningen med 13 procent till följd av fortsatt stark tillväxt inom stora delar av affärsområdet. EBITA\* för det tredje kvartalet ökade med 96 procent till 25,3 Mkr (12,9). EBITA\* marginalen ökade under det tredje kvartalet till 16,6 procent (12,8). Marginalförstärkningen härrör dels från tillväxt i enheter med höga marginaler, dels från förvärvade enheter med högre vinstmarginaler än genomsnittet. Affärsområdet ställs mot höga jämförelsetal i kommande kvartal, med en förväntad lägre tillväxt år mot år som följd.

normalisering av EBITA\*-marginalen sker nu successivt mot en nivå om cirka 18–20 procent.

#### UNDERSEGMENT:

- Air & Climate control
- Safety & Security
- Transportation

#### 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

*Kommentar:*

Affärsområdets omsättning ökade med 52 procent till 124,1 Mkr (81,6) för det tredje kvartalet. I jämförbara enheter ökade omsättningen med 7 procent främst till följd av god tillväxt inom Safety & Security och Air & Climate control.

EBITA\* för det tredje kvartalet ökade med 54 procent till 26,0 Mkr (16,9). EBITA\*-marginalen ökade under det tredje kvartalet till 21,0 procent (20,7). Ett flertal enheter har fortsatt jämförelsevis goda vinstmarginaler, framförallt inom Air & Climate control.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	124,1	81,6	327,0	217,1	429,5	319,6
EBITA*	26,0	16,9	67,3	46,4	91,5	70,6
EBITA* marginal %	21,0%	20,7%	20,6%	21,4%	21,3%	22,1%

**PROPERTY TECHNICAL SERVICES**

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

Den långsiktigt underliggande efterfrågan på våra tjänster bedöms vara positiv. I storstäder dit befolkning och ekonomi koncentreras finns ett långsiktigt behov av renovering, modernisering och nybyggnation av fastighetsbeståndet. Variationer i efterfrågan i enstaka marknader kan inverka på efterfrågan men stabiliseras samtidigt av en kundspridning mot flera olika kundsegment, mot flera geografer samt av ett erbjudande över hela livscykeln för en fastighet.

Målsättningen för affärsområdet är primärt att utveckla befintliga bolag för att ytterligare förstärka våra marknadspositioner i respektive marknadssegment. En normalisering av EBITA\*-marginalen sker nu successivt mot en nivå om cirka 8–10 procent.

**UNDERSEGMENT:**

- Elevators
- Other Property Technical Services

**EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSSOMRÅDEN**

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

*Kommentar:*

Affärsområdets omsättning minskade med 8 procent för det tredje kvartalet till 165,0 Mkr (179,1). EBITA\* för det tredje kvartalet ökade med 3 procent till 18,2 Mkr (17,6). EBITA\* marginalen uppgick till 11,1 procent för kvartalet (9,8). I jämförbara enheter sjönk omsättningen med 8 procent, vilket är i linje med den planerade bantning mot mer lönsamma kundsegment inom hiss, och en följd av en korrigerig inom bostadssektorn i Stockholm för framförallt nybyggnation av bostadsrätter. Orderingången för koncernens bolag inom stomkomplettering har riktats om mot kommersiella och offentliga fastigheter där efterfrågan sedan flera år är stabil. Även efterfrågan inom byggandet av hyresrätter är stabil.

Property Technical Services (Mkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	165,0	179,1	514,9	568,5	695,4	749,0
EBITA*	18,2	17,6	44,5	52,4	53,8	61,7
EBITA* marginal %	11,1%	9,8%	8,6%	9,2%	7,7%	8,2%

## CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER OCH ELIMINERINGAR

Centrala enheter inkluderade tidigare Supportverksamheten men efter avyttring den 31 maj 2018 är denna del nu flyttad till Avvecklade verksamheter. Därefter utgörs Centrala enheter av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag.

### Kommentar:

EBITA\* var -5,6 Mkr (-5,1) för det tredje kvartalet. En gradvis ökad bemanning i koncernens moderbolag har skett under året, i syfte att stödja en fortsatt förvärvsdriven tillväxt.

Gruppgemensamma funktioner och elimineringar (Mkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
Extern nettoomsättning	-	-	-	-	-0,1	-0,1
EBITA*	-5,6	-5,1	-17,0	-12,8	-23,4	-19,2

## AVVECKLADE VERKSAMHETER

Den före detta Supportverksamheten tillhandahöll administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder.

Per den 31 maj 2018 avyttrade Sdiptech AB hela sitt aktieinnehav om 60 procent i S. Professionals AB ("Sprof") och dess dotterföretag (tillsammans Supportverksamheten).

Supportverksamhetens omsättning uppgick till 15,0 Mkr för 2018 års period fram till avyttringen. EBITA\* för perioden 2018 fram till avyttringen uppgick till 69,5 Mkr.

Det positiva resultatet från den avvecklade verksamheten under föregående år kommer i allt väsentligt från realisationsvinsten från försäljningen av InsiderLog i januari 2018. Den uppgick till 70,7 Mkr, varav 57,3 Mkr avsåg erhållen försäljningslikvid och 14,3 Mkr avsåg värdeuppräknig avseende det återstående intresset i InsiderLog om 20 procent av aktierna i InsiderLog AB.

För ytterligare information kring bakgrund och motiv, se pressmeddelande per den 13 april 2018. Som en följd av ovanstående beslut redovisas Supportverksamheten därefter under rubriken Avvecklade verksamheter.

Avvecklade verksamheter (Mkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM sep 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	-	-	-	15,0	-	15,0
EBITA*	-	-	-	69,5	-	69,5

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Kommentarer till den finansiella utvecklingen avser verksamhet exklusive den avvecklade Supportverksamheten, där inget annat anges.

### JULI – SEPTEMBER

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under det tredje kvartalet till 441,6 Mkr (361,1). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 357,4 Mkr (353,4) vilket motsvarar en organisk förändring om 1 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 84,2 Mkr (7,7) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 5-6.

#### Resultat

Under det tredje kvartalet uppgick EBITA\* till 63,9 Mkr (42,3) totalt för koncernen.

Koncernens finansnetto påverkades positivt med 11 Mkr av valutaeffekter från netto omvärderingar av interna tillgångar och skulder. Av dessa var 3 Mkr av engångskaraktär då en översyn skett av koncernens interna mellanhavanden, se Noter sid 17.

Under det tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 41,9 Mkr (26,6).

#### Förvärv och avyttringar under perioden

Den 28 augusti 2019 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Auger Site Investigations Ltd. Auger Site Investigations är specialiserade på skadehantering av infrastruktur under jord såsom skador på vattenledningar, dränering och avlopp. Kunderna återfinns inom försäkringsbranschen i Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 12,5 miljoner GBP och har ett rörelseresultat före skatt om cirka 2,9 miljoner GBP.

### JANUARI – SEPTEMBER

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen under perioden januari till september uppgick till 1 312,4 Mkr (1 077,1). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 925,1 Mkr (927,2) vilket motsvarar en organisk förändring om 0 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 387,4 Mkr (149,8) till periodens omsättning.

#### Resultat

EBITA\* för perioden januari till september uppgick till 178,5 Mkr (120,7). EBITA\* totalt för koncernen inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 178,5 Mkr (190,2) varav 69,5 från den avvecklade verksamheten, se sid 7).

Under perioden januari till september uppgick resultat efter skatt till 109,9 Mkr (71,2). Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 109,9 Mkr (148,2) varav 77,0 från den avvecklade verksamheten. Koncernen har i

bokslutet minskat koncernens skatter med 13,0 Mkr genom utnyttjande av ej aktiverade förlustavdrag.

### FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - SEPTEMBER

#### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden januari till september till 208,7 Mkr (30,2). En bidragande faktor till det förbättrade kassaflödet var förändringar i rörelsekapitalet och att skattebetalningarna blev lägre tack vare utnyttjande av underskott inom koncernen. Införandet av IFRS 16 påverkar också kassaflödet från den löpande verksamheten positivt, då poster som tidigare ingått i detta mått nu återfinns såsom Investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödesgenereringen uttryckt i procent påverkas dock inte och uppgick under perioden januari till september till 108,9% (28,5).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -552,2 Mkr (-283,5). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv, se även not 5, under perioden uppgår till -499,1 Mkr (-258,7), varav 473,0 Mkr avser årets förvärv och 26,1 Mkr avser utbetalning på förvärv från tidigare år. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -48,4 Mkr (-18,4) där införandet av IFRS 16 har fått en negativ inverkan motsvarande den positiva effekten på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 191,2 Mkr (163,1). Upptagna lån uppgår till 220,3 Mkr (231,8) där majoriteten är relaterade till upptagande av ny kreditfacilitet under perioden. Amortering av lån har skett med -17,8 Mkr (-60,2) varav majoriteten avser lösen av tidigare förvärvslån i samband med den nya finansieringen. Utdelning på preferensaktien uppgick till -10,5 Mkr (-10,5) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till -1,1 Mkr (0,0).

#### Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och finansiell leasing uppgick till 1 421,9 Mkr (948,3). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 690,4 Mkr (404,0) i skulder till kreditinstitut, samt 603,0 Mkr (509,8) 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 bokas en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -5,5 Mkr (-4,8) för perioden januari till september 2019.



Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar skedde under perioden januari till september med -51,0 Mkr (-14,7), vilket resulterade i en motsvarande intäkt. Utöver detta har justering av preliminära förvärvsanalyser under året skett med -18,3 Mkr vilket har reglerats mot goodwill.

Under perioden har resultatet belastats med -1,8 Mkr avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 1 245,9 Mkr (711,3). Nettoskulden påverkas av den införande av IFRS 16 genom att skulder för finansiell leasing har ökat med ca 93 Mkr jämfört med IAS 17, se vidare Redovisningsprinciper, sid 17.

Nettobanksskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 514,4 Mkr (166,9).

Nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 3,08 (2,09) per 30 september.

Under perioden januari till september 2019 skedde nedskrivningsprövning av goodwill, för de bolag vars tilläggsköpeskillning omvärderades, vilket resulterade i en nedskrivning om 51,0 Mkr (14,7).

#### **Moderbolaget**

Moderbolaget Sdiptech AB:s interna nettoomsättning för perioden januari till september uppgick till 6,1 Mkr (2,7) och resultatet efter finansnetto till 0,8 Mkr (66,8). I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag om 5,0 Mkr (65,0).

## **ÖVRIG INFORMATION**

#### **Personal**

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av september till 1 262 (1 056). Bolag som förvärvats under 2019 bidrog med 229 nya medarbetare.

#### **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

För mer detaljerad information hänvisas till not 15 i årsredovisningen 2018.

#### **Transaktioner med närstående**

Närstående transaktioner avseende hyra av lokaler förekommer främst med S Fund 1 AB, och deras huvudägare.

#### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Inga väsentliga händelser har noterats efter rapportperiodens utgång.

#### **Valberedning inför årsstämma 2020**

Vid bolagsstämman den 13 maj 2019 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per 31 augusti 2019 och be dessa att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter i valberedningen inför årsstämmen 2020:

- Saeid Esmaeilzadeh – Ordförande i Valberedningen
- Magnus Skåniger (representerar Swedbank Robur Fonder)
- Helen Fasth Gillstedt (representerar Handelsbanken Fonder)
- Jan Samuelson (ordförande i styrelsen)

Förslag till valberedningen från aktieägare kan sändas till bolaget för vidare befordran eller skickas med epost till [valberedningen@sdiptech.com](mailto:valberedningen@sdiptech.com). Mer information finns på [www.sdiptech.com](http://www.sdiptech.com).

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	441,6	361,1	1 312,4	1 077,1	1 496,2
Övriga rörelseintäkter	3,1	17,3	67,5	30,8	58,2
<b>Totala intäkter</b>	<b>444,6</b>	<b>378,4</b>	<b>1 380,0</b>	<b>1 107,8</b>	<b>1 554,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Material, legoarbeten och underentreprenörer	-174,6	-163,6	-534,5	-482,8	-664,2
Övriga externa kostnader	-57,3	-39,0	-162,0	-133,5	-182,7
Personalkostnader	-143,1	-114,1	-439,7	-356,8	-494,5
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-16,4	-6,8	-45,7	-17,7	-23,0
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-15,2	-55,6	-15,7	-46,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>51,1</b>	<b>39,6</b>	<b>142,3</b>	<b>101,3</b>	<b>143,3</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter	11,0	-0,5	17,5	4,6	2,6
Finansiella kostnader	-6,0	-5,3	-22,5	-14,1	-19,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>56,1</b>	<b>33,9</b>	<b>137,3</b>	<b>91,8</b>	<b>126,8</b>
Skatt på periodens resultat	-14,2	-7,2	-27,5	-20,5	-30,0
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>41,9</b>	<b>26,6</b>	<b>109,9</b>	<b>71,2</b>	<b>96,7</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-	-	77,0	77,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>41,9</b>	<b>26,6</b>	<b>109,9</b>	<b>148,2</b>	<b>173,7</b>
<b>Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet:</b>					
Moderföretagets aktieägare	41,7	25,6	107,9	69,2	92,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,0	2,0	2,0	4,2
<b>Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-	-	-	33,2	33,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	43,8	43,8
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,26	0,73	3,22	1,94	2,58
Resultat per aktie, inklusive avvecklad verksamhet, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,26	0,73	3,22	3,04	3,69
<b>EBITA*</b>	<b>63,9</b>	<b>42,3</b>	<b>178,5</b>	<b>120,7</b>	<b>177,2</b>
Antal stamaktier vid periodens utgång (Miljontal)	30,3	30,3	30,3	30,3	30,3
Genomsnittligt antal stamaktier (Miljontal)	30,3	30,3	30,3	30,3	30,3

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Periodens resultat	41,9	26,6	109,9	148,2	173,7
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>					
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</b>					
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-0,2	-3,1	-0,3	5,6	1,5
<b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>5,6</b>	<b>1,5</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>41,7</b>	<b>23,5</b>	<b>109,6</b>	<b>153,8</b>	<b>175,2</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	41,5	22,5	107,6	108,0	127,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,0	2,0	45,8	47,9
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från</b>					
-Kvarvarande verksamheter	41,5	22,5	107,6	74,8	94,1
-Avvecklade verksamheter	-	-	-	33,2	33,2

## BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	3	1 874,6	1 460,1	1 451,9
Övriga immateriella tillgångar		97,8	17,7	25,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		243,6	97,8	108,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4,1	1,9	1,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 220,1</b>	<b>1 577,5</b>	<b>1 587,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		116,4	93,5	96,4
Kundfordringar		345,8	286,2	308,8
Övriga fordringar		64,3	59,4	62,4
Aktuella skattefordringar		33,8	23,4	18,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		64,7	65,0	55,3
Likvida medel		175,9	237,1	324,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>800,8</b>	<b>764,5</b>	<b>865,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 020,8</b>	<b>2 342,0</b>	<b>2 453,0</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		714,9	714,6	714,6
Reserver		0,9	6,4	11,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		454,3	350,8	361,6
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>1 171,0</b>	<b>1 072,6</b>	<b>1 088,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		34,0	30,7	32,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 205,0</b>	<b>1 103,3</b>	<b>1 121,2</b>
<b>Skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder	4	1 353,4	692,2	663,3
Icke räntebärande långfristiga skulder		18,9	14,8	14,2
Räntebärande kortfristiga skulder	4	68,4	256,1	355,0
Icke räntebärande kortfristiga skulder		375,1	275,6	299,3
<b>Summa skulder</b>		<b>1 815,8</b>	<b>1 238,7</b>	<b>1 332,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 020,8</b>	<b>2 342,0</b>	<b>2 453,0</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst				
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>0,8</b>	<b>712,6</b>	<b>0,8</b>	<b>259,0</b>	<b>973,2</b>	<b>33,2</b>	<b>1 006,4</b>	
Periodens totalresultat	-	-	-	102,4	102,4	45,8	148,2	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	5,6	-	5,6	-	5,6	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>	<b>102,4</b>	<b>108,0</b>	<b>45,8</b>	<b>153,8</b>	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5	
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-	-49,2	-49,2	
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	1,1	1,1	
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1	
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3	
Optionspremier	-	2,0	-	-	2,0	-	2,0	
<b>Utgående balans per 30 september 2018</b>	<b>0,8</b>	<b>714,6</b>	<b>6,4</b>	<b>350,8</b>	<b>1 072,5</b>	<b>30,7</b>	<b>1 103,3</b>	
<b>Ingående balans per 1 oktober 2018</b>	<b>0,8</b>	<b>714,6</b>	<b>6,4</b>	<b>350,8</b>	<b>1 072,6</b>	<b>30,7</b>	<b>1 103,3</b>	
Periodens totalresultat	-	-	-	23,3	23,3	2,2	25,5	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-4,0	-	-4,0	-0,1	-4,1	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4,0</b>	<b>23,3</b>	<b>19,3</b>	<b>2,1</b>	<b>21,4</b>	
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0,1	0,1	-0,2	-0,1	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5	
Utvecklingsfond	-	-	9,1	-9,1	-	-	-	
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>0,8</b>	<b>714,6</b>	<b>11,5</b>	<b>361,6</b>	<b>1 088,6</b>	<b>32,7</b>	<b>1 121,2</b>	
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>0,8</b>	<b>714,6</b>	<b>11,5</b>	<b>361,6</b>	<b>1 088,5</b>	<b>32,7</b>	<b>1 121,2</b>	
Periodens totalresultat	-	-	-	107,9	107,9	2,0	109,9	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-0,4	-0,4	0,1	-0,2	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107,5</b>	<b>107,5</b>	<b>2,1</b>	<b>109,6</b>	
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,3	-0,3	0,3	-	
Optionspremier	-	0,3	-	-	0,3	-	0,3	
Valutakursdifferenser	-	-	-	9,4	9,4	0,1	9,5	
Försäljning av dotterbolag	-	-	-10,6	-13,4	-24,0	-	-24,0	
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-1,1	-1,1	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5	
<b>Utgående balans per 30 september 2019</b>	<b>0,8</b>	<b>714,9</b>	<b>0,9</b>	<b>454,3</b>	<b>1 171,0</b>	<b>34,0</b>	<b>1 205,0</b>	



## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	56,1	33,9	137,3	91,8	126,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,0	9,1	54,3	14,2	31,6
Betalda skatter	-15,7	-2,2	-56,6	-42,9	-45,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>43,4</b>	<b>40,8</b>	<b>135,0</b>	<b>63,1</b>	<b>112,7</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-7,1	0,1	-12,4	-21,3	-16,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	36,2	-19,9	48,9	-28,9	-37,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	15,4	-2,9	37,2	17,3	30,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>87,9</b>	<b>18,1</b>	<b>208,7</b>	<b>30,2</b>	<b>88,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	-216,1	-78,4	-499,1	-258,7	-293,4
Avyttring av dotterföretag	-	-	3,3	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,3	-8,0	-7,3	-13,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17,6	-7,3	-48,4	-18,4	-22,2
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-0,1	-	0,9	0,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-234,8</b>	<b>-87,1</b>	<b>-552,2</b>	<b>-283,5</b>	<b>-328,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Optionspremier	0,3	0,1	0,3	2,0	2,0
Upptagna lån	100,0	110,9	220,3	231,8	331,3
Amortering av lån	-0,1	-18,3	-17,8	-60,2	-80,7
Utbetalning utdelning	-4,6	-3,5	-11,6	-10,5	-14,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>95,6</b>	<b>89,2</b>	<b>191,2</b>	<b>163,1</b>	<b>238,6</b>
<b>Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-51,3</b>	<b>20,2</b>	<b>-152,3</b>	<b>-90,2</b>	<b>-1,2</b>
<b>Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4,4</b>	<b>-4,4</b>
Likvida medel vid periodens början	224,3	217,5	324,8	330,0	330,0
Kursdifferenser i likvida medel	2,9	-0,6	3,4	1,7	0,4
<b>Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamhet</b>	<b>175,9</b>	<b>237,1</b>	<b>175,9</b>	<b>237,1</b>	<b>324,8</b>

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	Not	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning		2,0	1,0	6,1	2,7	3,8
Övriga rörelseintäkter		0,8	0,4	1,7	1,8	1,8
<b>Totala intäkter</b>		<b>2,8</b>	<b>1,4</b>	<b>7,8</b>	<b>4,4</b>	<b>5,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-3,3	-2,0	-9,3	-8,1	-11,1
Personalkostnader		-4,5	-4,0	-15,6	-11,5	-16,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4,9</b>	<b>-4,7</b>	<b>-17,3</b>	<b>-15,3</b>	<b>-22,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag		5,0	-	5,0	65,0	65,1
Finansiella intäkter		3,2	-2,3	15,8	34,6	14,7
Finansiella kostnader		-	-0,5	-2,7	-17,5	-1,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>3,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>0,8</b>	<b>66,8</b>	<b>56,1</b>
Mottagna koncernbidrag		-	-	-	-	50,3
Lämnade koncernbidrag		-	-	-3,1	-	-
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>3,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>66,8</b>	<b>106,5</b>

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	83,5	420,8	513,3
Fordringar hos koncernföretag	1 153,0	480,8	476,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 236,6</b>	<b>901,6</b>	<b>989,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	77,2	45,8	61,7
Kundfordringar	0,8	0,7	0,3
Övriga fordringar	15,6	13,9	14,0
Aktuella skattefordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,7	7,0	8,6
Likvida medel	-	81,2	124,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>102,3</b>	<b>148,7</b>	<b>209,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 339,0</b>	<b>1 050,3</b>	<b>1 199,4</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Överkursfond	714,9	714,6	714,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	179,1	155,6	189,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>894,8</b>	<b>871,0</b>	<b>905,2</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder till koncernbolag	106,2	69,7	81,0
Kortfristiga skulder till koncernbolag	317,9	16,0	17,6
Kortfristiga skulder	20,1	93,6	195,5
<b>Summa skulder</b>	<b>444,2</b>	<b>179,3</b>	<b>294,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 339,0</b>	<b>1 050,3</b>	<b>1 199,4</b>

## 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. För moderbolaget tillämpas samma principer som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Jämfört med senast publicerade årsredovisning har förändringar i redovisningsprinciper och beräkningsgrunder avseende segmentsredovisning samt säkringsredovisning skett på koncernnivå. I segmentsredovisning har en ny fördelning av verksamhetsområden gjorts. För vidare information kring den nya fördelningen se årsredovisningen 2018 samt pressmeddelande från den 29 mars 2019.

Koncernen tillämpar från den 30 september 2019 säkringsredovisning med anledning av att del av den externa belåningen tagits upp i utländsk valuta. Valutakursförändringen redovisas mot eget kapital. I samband med förändringen har en översyn skett av koncernens interna mellanhavanden avseende finansiering av förvärv och intern upplåning avseende transaktionskostnader. Dessa har definierats som kortfristiga med effekt att den tidigare justeringen mot eget kapital på koncernnivå utgår. Effekten på året av förändringen blir ca 3 Mkr i positivt finansnetto.

Från 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Standarden har ersatt IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en enhetlig leasingmodell för både finansiella och operationella avtal jämfört med tidigare då de operationella avtalen inte medförde någon redovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

Standarden kräver redovisning av:

- nyttjanderättstillgångar och
- leasingkulda som representerar skyldighet att betala leasingavgifter

Sdiptech har valt att använda den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att identifierade leasingavtal inte omräknas retroaktivt och därmed att jämförelsetalen för perioder före 2019 inte påverkas. Per den 1 januari 2019 rapporteras en ingående leasingkulda och nyttjanderätt uppgående till samma belopp.

Följande praktiska undantag har tillämpats vid övergången:

- Standarden gäller samtliga leasingkontrakt inklusive avtal som enligt tidigare redovisningsregler definierats som leasingavtal

- Undantag görs avseende leasingavtal som understiger 12 månader samt avtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

För Sdiptech innebär den nya standarden en ökning av såväl nyttjanderättstillgång som leasingkulda i balansräkningen som representerar värdet av den framtida tillgången respektive framtida betalningar. Redovisade tillgångar i balansräkningen hänförliga till leasingavtal uppgår till 101 Mkr per 1 januari 2019. Åtaganden för operationella och finansiella leasingavtal uppgick i årsredovisningen för 2018 till 98,4 Mkr. Skillnader mellan åtaganden för framtida leasingavgifter och den ingående leasingkulden per 1 januari 2019 utgörs främst av diskonterings effekt samt korttidsavtal och leasingtillgångar som har ett lågt värde.

Effekten av den nya standarden är en ökning av öppningsbalanserna för nyttjanderättstillgångar och leasingkulder om ca 70 Mkr. I resultaträkningen sker en förändring mot tidigare redovisningsprinciper genom att kostnader tidigare bokförda som leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnad.

Jan-sep 2019 (Mkr)	Enl IFRS 16	Enl IAS 17
Sales	1 312,4	1 312,4
EBITDA	243,7	212,7
EBITDA%	18,6%	16,2%
EBITA*	178,5	177,5
EBITA*%	13,6%	13,5%
<b>Redovisat värde 2019-09-30</b>	<b>Enligt IFRS 16</b>	<b>Enligt IAS 17</b>
Finansiella leasingtillgångar	121,0	28,8
Långfristiga skulder finansiell leasing	-70,4	-19,4
Kortfristiga skulder finansiell leasing	-51,4	-9,4

I allt väsentligt består koncernens tillgångar enligt IFRS 16 utav förhyrning av kontorslokaler samt fordon och maskiner som används i verksamheten.

### NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

#### Uppskattningar av verkligt värde

Uppskattningar av verkligt värde i verksamheter påverkar främst koncernens goodwill, skulder relaterade till uppskjutna betalningar vid förvärv samt moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag. Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde, om inte annat anges, vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kommer att påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden.

## NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Från och med januari 2019 redovisar Sdiptech resultatet från verksamheten i nya 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 Sverige 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 Sverige, norra Europa samt Storbritannien.

Produkterna och tjänsterna inom Special Infrastructure Solutions spänner över ett relativt brett spektrum av nischade infrastrukturlösningar. Det gemensamma temat är

marknadssegment med god underliggande tillväxt, låg grad av cykikalitet samt ett gradvist införande av striktare miljö-, energi- och säkerhetsregleringar.

### PROPERTY TECHNICAL SERVICES

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

### Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner och eliminerings

Gruppgemensamma funktioner och eliminerings utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB, koncernens holdingbolag, samt koncernmässiga eliminerings vilka bland annat inkluderar omvärdering av skulder avseende tilläggsköpeskillingar.

### Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter avser Supportverksamheten som tillhandahöll administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder. Sdiptechs styrelse fattade den 14 februari 2018 beslut om att avskilja Supportverksamheten vilket godkändes vid Årsstämman den 14 maj 2018.

## Segmentinformation koncernen

Koncernen	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
<b>Nettoomsättning (Mkr)</b>					
Water & Energy	152,5	100,5	470,7	291,5	427,9
Special Infrastructure Solutions	124,1	81,6	327,0	217,1	319,6
Property Technical Services	165,0	179,1	514,9	568,5	749,0
<b>Affärsområden</b>	<b>441,6</b>	<b>361,1</b>	<b>1 312,6</b>	<b>1 077,1</b>	<b>1 496,4</b>
Centrala enheter	-	-	-	-	-0,1
<b>Totalt</b>	<b>441,6</b>	<b>361,1</b>	<b>1 312,6</b>	<b>1 077,1</b>	<b>1 496,3</b>
Avvecklade verksamheter	-	-	-	15,0	15,0
<b>Totalt</b>	<b>441,6</b>	<b>361,1</b>	<b>1 312,6</b>	<b>1 092,1</b>	<b>1 511,3</b>
<b>Koncernen</b>					
<b>Rörelseresultat (Mkr)</b>					
Water & Energy	24,8	12,9	82,0	34,7	64,0
Special Infrastructure Solutions	25,8	16,4	66,5	45,6	69,3
Property Technical Services	18,0	17,6	43,9	52,3	61,4
<b>Affärsområden</b>	<b>68,6</b>	<b>46,9</b>	<b>192,3</b>	<b>132,7</b>	<b>194,7</b>
Centrala enheter	-17,5	-7,3	-50,0	-31,4	-51,4
<b>Totalt</b>	<b>51,1</b>	<b>39,6</b>	<b>142,3</b>	<b>101,3</b>	<b>143,3</b>
Avvecklade verksamheter**	-	-	-	77,7	77,7
<b>Totalt</b>	<b>51,1</b>	<b>39,6</b>	<b>142,3</b>	<b>179,0</b>	<b>221,0</b>

\*\*70,7 Mkr av rörelseresultatet januari – mars 2018 avser realisationsvinsten från försäljningen av InsiderLog.

Sdiptech behåller via avtal sitt ekonomiska intresse i InsiderLog även efter avyttringen av de avvecklade verksamheterna, både vad avser den nu erhållna köpeskillingen och framtida köpeskillingar för återstående innehav i InsiderLog.



## NOT 3 GOODWILL

(Mkr)	Summa
<b>Redovisat värde 2018-12-31</b>	<b>1 451,9</b>
Förvärv jan – sep 2019	538,4
Justering förvärvsanalyser	-18,3
Nedskrivningar	-51,0
Sålda enheter	-71,0
Valutaomräkningseffekter	24,6
<b>Redovisat värde 2019-09-30</b>	<b>1 874,6</b>

I jämförelse med 31 december 2018 har goodwill ökat med totalt 422,7 Mkr och uppgår till 1 874,6 Mkr per den 30 september 2019. Under januari till september 2019 genomfördes fyra bolagsförvärv vilka tillsammans ökade goodwill med 538,4 Mkr.

Under perioden januari till september 2019 har nedskrivningsprövning av goodwill genomförts, nedskrivningsbehov identifierades avseende tidigare förvärv på 51,0 Mkr. Justering av preliminära förvärvsanalyser avseende årets förvärv har gjorts med -18,3 Mkr.

Avyttring av AVA Monitoring samt den avvecklade verksamheten bidrog med -71,0 Mkr och resterande förändring om 24,6 Mkr avser valutaeffekter.

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. Skulderna redovisas till nuvärdet av de förväntade utflödena.

Villkorade köpeskillingar	(Mkr)
<b>Redovisat värde 2018-12-31</b>	<b>500,2</b>
Tillkommande avseende förvärv jan-sep 2019	232,1
Utbetalda köpeskillingar	-24,8
Räntekostnader (diskonterings-effekt p.g.a. nuvärdesberäkning)	5,5
Omvärdering via rörelseresultat	-51,0
Sålda enheter	-65,7
Valutakursdifferenser	6,7
<b>Redovisat värde 2019-09-30</b>	<b>603,0</b>

## NOT 4 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
Skulder till kreditinstitut	680,8	227,4	206,0
Periodiserade upplåningskostnader	-3,6	-4,1	-3,8
Finansiell leasing	70,4	18,8	20,7
Villkorade köpeskillingar	603,0	448,9	439,3
Övriga långfristiga skulder	2,8	1,2	1,1
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1 353,4</b>	<b>692,2</b>	<b>663,3</b>
Skulder till kreditinstitut	13,2	180,6	279,7
Finansiell leasing	51,4	13,1	12,9
Villkorade köpeskillingar	-	60,9	60,9
Övriga kortfristiga skulder	3,9	1,5	1,5
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>68,4</b>	<b>256,1</b>	<b>355,0</b>

## NOT 5 RÖRELSEFÖRVARV

### Redovisning vid förvärv

Då ett dotterbolag förvärvas och tidigare ägare kvarstår som minoritetsägare innehåller avtalet i vissa fall en option som ger minoritetsägaren rätt att sälja resterande innehav, och Sdiptech möjlighet att köpa, i ett senare skede. I dessa fall redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande utan istället redovisas en finansiell skuld. Skulden redovisas till nuvärdet av beräknat inlösenbelopp för aktierna.

### Beskrivning av årets förvärv

Den 24 januari 2019 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i RedSpeed International Ltd. Bolaget är en ledande leverantör av lösningar för trafiksäkerhet, tillverkning och underhåll av digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning. Primärt fokus är på den brittiska marknaden, där de har en stark marknadsandel, samt inom EU. Bolaget omsätter cirka 5,6 miljoner pund och har ett rörelseresultat om cirka 1,6 miljoner pund.

Den 18 februari 2019 slutförde Sdiptech förvärvet av samtliga aktier i Water Treatment Products Limited och

deras holdingbolag Water Treatment Products Holding Limited. Water Treatment Products är ett ledande företag inom

tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening i Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 9,4 miljoner pund och har ett rörelseresultat om cirka 2,5 miljoner pund.

Den 31 maj 2019 förvärvades samtliga aktier i Cryptify AB. Cryptify är ett svenskt mjukvaruproduktbolag som erbjuder lösningar för säker kommunikation i främst Sverige och Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 18 miljoner SEK med god lönsamhet.

Den 28 augusti 2019 förvärvades samtliga aktier i Auger Site Investigation Ltd. Auger Site Investigations är specialiserade på skadehantering av infrastruktur under jord, t.ex. skador på vattenledningar, dränering och avlopp. Kunderna återfinns inom försäkringsbranschen i Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 12,5 miljoner GBP och har ett rörelseresultat före skatt om cirka 2,9 miljoner GBP.

### FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till september 2019

(Mkr)	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	30,8
Materiella anläggningstillgångar	61,4
Lager och pågående arbete	14,5
Likvida medel	136,8
Övriga omsättningstillgångar	103,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,6
Övriga kortfristiga skulder	-51,2
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>294,9</b>
Koncerngoodwill	508,4
<b>Total beräknad köpeskilling</b>	<b>803,3</b>
<b>Överförd ersättning</b>	
Likvida medel	609,8
Villkorad köpeskilling	232,1
<b>Totalt överförd ersättning</b>	<b>841,9</b>
<b>Likvidpåverkan på koncernen</b>	
Förvärvade likvida medel	136,8
Överförd ersättning	-609,8
<b>Total likvidpåverkan</b>	<b>-473,0</b>

## BOLAG PER AFFÄRSOMRÅDE

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

### Affärsområden 2019

#### 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                                       | Mätsystem för övervakning av elkvalitet   |
| • Vera Klippan AB                                   | Producent av cisterner i stora dimensioner till vatten- och avloppssystem       |
| • Water Treatment Products Ltd<br>(fr.o.m. feb -19) | Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening              |

#### SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS (i bokstavsordning):

- |  |   |
|--|---|
| • Auger Site Investigation Ltd<br>(fr.o.m. aug-19) | Skadehantering av infrastruktur under jord                                |
| • CliffModels AB                                   | Prototyper för industriell produktutveckling                              |
| • Cryptify AB (fr.o.m. maj -19)                    | Mjukvarubolag för säker kommunikation                                     |
| • Frigotech AB                                     | Installation och service av kylanläggningar                               |
| • KSS Klimat & Styrssystem AB                      | Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering          |
| • Medicvent AB                                     | System för evakuering av giftiga gaser                                    |
| • Optyma Security Systems Ltd                      | Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer            |
| • RedSpeed International Ltd<br>(fr.o.m. jan-19)   | Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning                    |
| • Storadio Aero AB (f.d. Aviolinx AB)              | Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik |
| • Thors Trading AB                                 | Slitstarka produkter i materialet kolstål till racing- och travsport      |

#### PROPERTY TECHNICAL SERVICES (i bokstavsordning):

- |                                  |   |
|----------------------------------|---|
| • Aufzuge Friedl GmbH            | Renovering, modernisering och service av hissar i Wien (Österrike)                                  |
| • Castella Entreprenad AB        | Entreprenader för stomkomplettering och gipsinnerväggar   |
| • HissPartner i Stockholm AB     | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm   |
| • ManKan Hiss AB                 | Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm   |
| • Metus d.o.o.                   | Tillverkning av specialhissar för kundunika behov<br>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

<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
<b>EBITA*</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. 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 köpeskillingar exkluderas. EBITA* indikeras med en asterisk.
<b>EBITA* marginal</b>	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.
<b>Nettobanksskuld/EBITDA</b>	Beräknas som genomsnittlig nettoskuld till kreditinstitut för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld kreditinstitut inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
<b>Kassafloedegenerering</b>	Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.
<b>Resultat per stamaktie</b>	Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>EBITDA (Mkr)</b>						
Rörelseresultat	51,1	39,6	142,3	101,3	184,3	143,3
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	16,4	6,8	45,7	17,7	51,0	23,0
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	2,1	15,2	55,6	15,7	86,5	46,6
<b>EBITDA</b>	<b>69,6</b>	<b>61,6</b>	<b>243,7</b>	<b>134,7</b>	<b>321,9</b>	<b>213,0</b>

### EBITA\*

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. 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.

	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>EBITA* (Mkr)</b>						
Rörelseresultat	51,1	39,6	142,3	101,3	184,3	143,3
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	2,1	15,2	55,6	15,7	86,5	46,6
<b>EBITA</b>	<b>53,2</b>	<b>54,9</b>	<b>198,0</b>	<b>117,0</b>	<b>270,8</b>	<b>189,9</b>
Förvärvskostnader	10,8	2,1	31,5	18,4	34,3	21,1
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-	-14,7	-51,0	-14,7	-70,1	-33,9
<b>EBITA*</b>	<b>63,9</b>	<b>42,3</b>	<b>178,5</b>	<b>120,7</b>	<b>235,0</b>	<b>177,2</b>

### EBITA\* marginal

EBITA\* i relation till nettoomsättningen.

	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)</b>						
EBITA*	63,9	42,3	178,5	120,7	235,0	177,2
Nettoomsättning	441,6	361,1	1 312,4	1 077,1	1 731,6	1 496,2
<b>EBITA* marginal %</b>	<b>14,5</b>	<b>11,7</b>	<b>13,6</b>	<b>11,2</b>	<b>13,6</b>	<b>11,8</b>

### 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.

<b>Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)</b>	Genomsnitt	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Räntebärande skulder	1 226,1	1 462,2	1 222,4	1 237,4	1 018,3
Likvida medel	-233,1	-175,9	-224,3	-207,4	-324,8
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>993,0</b>	<b>1 250,3</b>	<b>998,1</b>	<b>1 030,0</b>	<b>693,5</b>

<b>Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)</b>	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
Räntebärande nettoskuld	993,0	642,2
EBITDA	321,9	213,0
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,08</b>	<b>3,02</b>

### Nettobanksskuld/EBITDA

Beräknas som genomsnittlig nettoskuld till kreditinstitut för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld kreditinstitut inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

<b>Genomsnittlig räntebärande nettoskuld kreditinstitut (Mkr)</b>	Genomsnitt	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Skulder till kreditinstitut	581,6	690,8	589,2	564,3	481,9
Likvida medel	-233,1	-175,9	-224,3	-207,4	-324,8
<b>Räntebärande nettoskuld kreditinstitut</b>	<b>348,5</b>	<b>514,9</b>	<b>364,9</b>	<b>356,9</b>	<b>157,1</b>



	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>Genomsnittlig nettobanksskuld i relation till EBITDA (Mkr)</b>		
Räntebärande nettoskuld kreditinstitut	348,5	125,3
EBITDA	321,9	213,0
<b>Nettobanksskuld/EBITDA</b>	<b>1,08</b>	<b>0,59</b>

### 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	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Räntebärande nettoskuld	993,0	1 250,3	998,1	1 030,0	693,5
Eget kapital	1 153,9	1 205,0	1 161,6	1 127,9	1 121,2
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 146,8</b>	<b>2 455,2</b>	<b>2 159,7</b>	<b>2 157,9</b>	<b>1 814,7</b>

### 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)	Q3 2019	Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
EBITA	270,8	232,5	270,8	189,9
Sysselsatt kapital	2 146,8	1 606,2	2 146,8	1 744,6
<b>Avkastning på sysselsatt kapital %</b>	<b>12,6</b>	<b>14,5</b>	<b>12,6</b>	<b>10,9</b>

### 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 för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

Genomsnittligt justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital (Mkr)	Q3 2019	Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
Justerat resultat efter skatt	117,2	109,9	117,2	78,6
Eget kapital	945,0	856,6	945,0	885,4
<b>Avkastning på eget kapital %</b>	<b>12,4</b>	<b>12,8</b>	<b>12,4</b>	<b>8,9</b>

### Kassaflödesgenerering

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

	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>Kassaflödesgenerering %</b>						
EBT	56,1	33,9	137,3	91,8	172,3	126,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,0	9,1	54,3	14,2	71,7	31,6
<b>Justerat EBT</b>	<b>59,1</b>	<b>43,0</b>	<b>191,6</b>	<b>106,0</b>	<b>244,0</b>	<b>158,4</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87,9	18,1	208,7	30,2	267,1	88,6
<b>Kassaflödesgenerering %</b>	<b>148,7</b>	<b>42,1</b>	<b>108,9</b>	<b>28,5</b>	<b>109,5</b>	<b>55,9</b>

### Resultat per stamaktie

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

	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	RTM 30 sep 2019	Helår 2018
<b>Resultat per stamaktie (Mkr)</b>						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	41,7	25,6	107,9	69,2	131,2	125,7
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-10,5	-10,5	-14,0	-14,0
<b>Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>38,2</b>	<b>22,1</b>	<b>97,4</b>	<b>58,7</b>	<b>117,2</b>	<b>111,7</b>
Genomsnittligt antal utestående stamaktier (Miljontal)	30,3	30,3	30,3	30,3	30,3	30,3
<b>Resultat per stamaktie</b>	<b>1,26</b>	<b>0,73</b>	<b>3,22</b>	<b>1,94</b>	<b>3,87</b>	<b>3,69</b>

STOCKHOLM DEN 25 OKTOBER 2019

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 25 oktober 2019 kl 08.00 CET.

#### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN & ÅRSSTÄMMA

Bokslutskommuniké för 2019	11 februari 2020
Årsredovisning för 2019	april 2020
Delårsrapport för januari – mars 2020	29 april 2020
Årsstämma 2020	18 maj 2020, kl. 16:00

#### 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:

- 13 december 2019
- 13 mars 2020