

# FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Kvarvarande verksamheter	Nettoomsättning	EBITA*	Periodens resultat	Resultat per stamaktie
<b>Januari till mars 2018</b>	<b>338,1 Mkr (230,2)</b>	<b>34,3 Mkr (29,1)</b>	<b>17,2 Mkr (20,4)</b>	<b>0,43 Kr (0,75)</b>
				<b>Resultat per stamaktie koncern</b>
				<b>1,47 Kr (0,72)</b>

## FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 46,9 procent till 338,1 Mkr (230,2)
- EBITA\* ökade med 17,9 procent till 34,3 Mkr (29,1). EBITA\* är koncernens operativa resultat och motsvarar EBITA före förvärvskostnader -11,9 Mkr (-1,4) och före resultat från omvärdering av skulder tilläggsköpeskillingar 0,0 Mkr (0,0)
- Ett ovanligt stort antal slutförda förvärv i kvartalet var orsaken till de höga förvärvskostnaderna om totalt -11,9 Mkr (-1,4)
- Periodens resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 17,2 Mkr (20,4), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 16,6 Mkr (19,5)
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 91,9 Mkr (20,1), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 48,1 Mkr (18,9)
- Resultat per stamaktie för kvarvarande verksamhet efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 0,43 SEK (0,75)
- Resultat per stamaktie för koncernen efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,47 SEK (0,72), i vilket resultat från försäljning av InsiderLog ingår med 25,8 Mkr

- Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten uppgick till 6,4 Mkr (-1,1)
- Under perioden slutfördes fyra förvärv; Multitech Site Services Limited, Optyma Security Systems Limited, Aviolinx Communication and Services AB samt Centralmontage i Nyköping AB
- Den 17 januari såldes 80 % av supportverksamheten InsiderLog till Euronext

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Avtal om tidigare aviserad försäljning av supportverksamheten ingicks 13 april 2018, villkorat av slutgiltigt godkännande vid Årsstämman den 14 maj 2018

### KOMMANDE RAPPORTDATUM

Delårsrapport april-juni 2018:	21 augusti
Delårsrapport juli-september 2018:	6 november
Bokslutskommuniké för 2018:	12 februari, 2019

## NYCKELTAL - KVARVARANDE VERKSAMHETER

Mkr	3 månader		12 månader	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	RTM 31 mar 2018	2017 jan-dec
Nettoomsättning	338,1	230,2	1 153,0	1 045,1
EBITA*	34,3	29,1	127,7	122,5
EBITA* marginal %	10,1%	12,6%	11,1%	11,7%
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,35	3,06	1,35	1,37
Nettobankskuld/EBITDA, ggr	-0,43	1,32	-0,43	-0,25
Avkastning sysselsatt kapital	14,4%	14,4%	14,4%	16,8%
Avkastning eget kapital	9,0%	26,9%	9,0%	11,4%
Kassaflödesgenerering %	75%	44%	89%	83%
Resultat per stamaktie, SEK	0,43	0,75	2,36	2,66
Resultat per stamaktie inklusive avvecklad verksamhet, SEK	1,47	0,72	3,57	2,70

EBITA\* är EBITA före förvärvskostnader och omvärdering av skulder tilläggsköpeskillingar. För introduktion se sid 4, för definitioner se sid 21 och för avstämning enligt IFRS se sid 22.

# VD KOMMENTAR

## BÄSTA AKTIEÄGARE,

### Ett kvartal präglat av hög förvärvstakt och trendskifte inom hiss

Under det första kvartalet slutförde vi fyra förvärv varav två i Sverige och två i Storbritannien vilket innebär att vi därmed har öppnat upp en större förvärvsmarknad som nu är mer åtkomlig för oss. Sammantaget innebär de fyra förvärven ca 40 Mkr EBITA på årsbasis som gradvis rullas in i koncernens resultat från och med andra kvartalet.

Det första kvartalet har även omfattande tid och resurser ägnats åt att lyfta lönsamheten inom hiss. Vi sjösatte under hösten 2017 ett åtgärdsprogram för vår hissverksamhet med konkreta åtgärder för att återställa lönsamheten. Åtgärderna biter och det är mycket tillfredsställande att konstatera att vi nu vänt den negativa trenden från föregående år med minskande resultat. Resultatet inom hiss var för årets första kvartal bättre än föregående kvartal och trenden är uppåtstigande.



## KVARTALET

Under årets första kvartal steg koncernens nettoomsättning med 47% till 338 Mkr och EBITA\*-resultatet före transaktionskostnader och före resultat från omvärdering skulder tilläggsköpeskillingar ökade med 18% till 34,3 Mkr.

### Installation

Installationssidan präglas till stor del av den rådande marginalpressen inom marknaden för hissrenovering och EBITA\* uppgick under det första kvartalet till 7,5 Mkr. Det är dock med stor tillfredsställelse vi nu bedömer att botten är passerad och den senaste tiden ser vi nu återigen stigande vinster inom hissverksamheten.

Den omställning mot att sätta lönsamhet som högsta prioritet inom hiss har pågått sedan i höstas. Jag kan konstatera att åtgärdsprogrammet biter bra. En något mindre men mer lönsam kärna av uppdrag byggs upp, gamla mindre lönsamma kontrakt har färdigställts tidigare än beräknat, fasta kostnader kan reduceras genom att hantera den övertalighet som då uppstår och vi ligger före vår interna plan. De åtgärder vi genomför är ingen 'quick-fix' med temporära vinster. Istället gör vi en mer fundamental omställning som ger strukturella och bestående effekter. Jag är därför trygg med det positiva trendskiftet och ser med tillförsikt fram emot vinstutvecklingen för resten av 2018.

### Produkter & Tjänster

Medan vinsterna inom installationssidan genomgått ett trendskifte och åter växer, bidrar affärsområdet Nischade Produkter & tjänster fortsatt med en stabil vinsttillväxt. EBITA\* steg under årets första kvartal med 85% till 31,8 Mkr. De bolag som förvärvas utvecklas väl i Sdiptechs regi och förvärvade vinster rullas in i koncernen i enlighet med vår affärsmodell.

### Organisation

Vi är i stadig tillväxt och bygger samtidigt vår struktur och organisation. En tredje affärsområdeschef ansluter efter sommaren för att proaktivt säkerställa ledningskapacitet vid tillkommande förvärv. Efter sommaren tillträder även ny CFO med mångårig erfarenhet av börsen samt av vår affärsmodell, och den utvidgade koncernledningen är ett steg i att anpassa styrning och struktur för den storlek och tillväxt vi har framför oss.

### Avyttring av Supportverksamheten föreslagen till årsstämman

Den resultatmässiga variation som Supportverksamheten stått för har lett till en önskad komplexitet för såväl vår interna ledning som för externa parter som ska bedöma en resultatenhet med volatil intjäning utanför koncernens kärnverksamhet. Det ekonomiska bidraget från Supportverksamheten för helåret 2017 var negativt. Även om detta förhållande under vissa år har varit

det omvända, bedömer vi att Supportverksamhetens potentiella bidrag inte står i paritet till den komplexitet och ökade kostnads-massa den medför. En avyttring av Supportverksamheten tydliggör Sdiptechs kärnverksamhet och aktieägarvärde kan därmed drivas på ett effektivare sätt.

### Försäljning av InsiderLog

I januari såg vi en god möjlighet att reducera vårt ägande i den egenutvecklade produkten InsiderLog till en god avkastning varvid 80% av aktierna såldes för 5,8 M Euro i kontant köpeskilling. Genom Sdiptechs ägarandel om 36% kunde vi tillgodoräkna oss 20,6 Mkr. Även efter en avveckling av vår supportverksamhet, där InsiderLog ingår, kommer Sdiptechs finansiella uppsida i den andel som inte såldes att kvarstå genom ett vinstdelningsavtal.

### FÖRVÄRV

Under det första kvartalet slutförde vi fyra förvärv varav två i Sverige och två i Storbritannien.

### Fyra nya nischer som differentierar

De slutförda förvärven innebär bland annat helt nya kundsegment, både industriellt och geografiskt, och därigenom en minskad marknadskoncentration. Differentiering innebär förvisso att nya synergieffekter begränsas men istället uppnås spridning av risker. Till installationssidan adderades två nya nischer i form av takreovering och säkerhet. Produkter & Tjänster kompletterades med radioinfrastruktur för flyg samt temporär infrastruktur.

### Fortsatt geografisk expansion

Under en längre period har vi bearbetat marknaden i Storbritannien för att komma åt en större förvärvsmarknad. En pipeline av intressanta bolag har successivt byggts upp och det är mycket glädjande att vi nu genomfört de två första förvärven i Londonområdet.

### Två pågående förvärvsprocesser

Förvärvsarbetet fortsätter oförtrutet och för närvarande har vi tecknat intentionsavtal avseende ytterligare två förvärv om en EBITA på årsbasis om ca 20 Mkr, den ena ett mindre bolag och det andra pressmeddelat tidigare. I skrivande stund hålls budsamtal avseende ytterligare en handfull bolag. Efter en högtintensiv period av många slutförda förvärv är jag nöjd med att tempot i den uppsökande verksamheten kan upprätthållas.

### UTSIKTER

Vi ser goda förutsättningar för vinsttillväxt under årets kommande kvartal, dels genom trendskiftet inom hiss och dels genom att övrig verksamhet fortsätter att gå planenligt bra.

### Trendskifte inom hiss

Vi genomför en affärsomställning inom hissverksamheten som ger strukturella och bestående effekter och jag är trygg med det positiva trendskiftet vi nu ser. Omställningen innebär en viss tröghet men jag kan lämna positiva besked; inom hiss kan vi nu efter tre kvartal med fallande vinster se att botten är passerad och att lönsamheten gradvis återställs under 2018. För resultatet i det andra kvartalet beräknar vi att vara i nivå jämfört med föregående år med en stigande resultatutveckling därifrån för att nå full effekt under 2019.

### Övriga områden växer i enlighet med vår affärsmodell

Även om vi nu ser en vändning inom hiss har jag förståelse för att utvecklingen i det området har väckt en del frågor. Jag vill därför påminna om att merparten av koncernen utvecklas planenligt och bra. Tydligast exemplifierat genom området Produkter & tjänster som omsatt i helårssiffror uppvisar en pålitlig tillväxt; 66 Mkr (2016), 104 Mkr (2017) och 119 Mkr (RTM). Vår affärsmodell fungerar väl och de bolag som förvärvats utvecklas i allmänhet bra i Sdiptechs regi och förvärvade vinster konverteras in till bokförda koncernvinster. Tack vare en hög andel stängda förvärv under det första kvartalet om ca 40 Mkr i förvärvad EBITA, är utsikterna goda redan från det andra kvartalet till ytterligare resultatutveckling i affärsområdena.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka våra fantastiska medarbetare som i skrivande stund vuxit till över 1000 till antalet och som varje dag drivs av inställningen att göra sitt yttersta och leverera bättre än igår.



Jakob Holm  
VD, Sdiptech AB (publ.)

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## KONCERN

Koncernen är uppdelad i olika segment för att bättre återspegla verksamheten. Koncernens huvudsakliga affärsområden är uppdelad i; Anpassade tekniska installationer och Nischade produkter & tjänster.

Fördelningen av koncernens bolag mellan dessa två områden baseras på den affärsmässiga karaktären hos respektive verksamhet.

Respektive affärsområde leds av en affärsområdeschef och rapportering inom koncernen följer samma uppdelning.

Koncernen	jan-mar	jan-mar	RTM	jan-dec
EBITA* (Mkr)	2018	2017	31 mar 2018	2017
Anpassade tekniska installationer	7,5	15,6	25,7	33,8
Nischade produkter & tjänster	31,8	17,2	118,8	104,2
<b>Affärsområden</b>	<b>39,2</b>	<b>32,8</b>	<b>144,4</b>	<b>138,0</b>
Centrala enheter	-4,9	-3,7	-16,8	-15,5
<b>Totalt, kvarvarande verksamheter</b>	<b>34,3</b>	<b>29,1</b>	<b>127,7</b>	<b>122,5</b>
Avvecklade verksamheter	66,5	-0,2	59,7	-7,1
<b>Totalt</b>	<b>100,8</b>	<b>28,9</b>	<b>187,3</b>	<b>115,4</b>

## EBITA\*

Från och med denna rapport rapporterar koncernen det alternativa nyckeltalet EBITA\*. EBITA\* utgörs av EBITA före förvärvskostnader, samt före omvärdering av skulder tilläggsköpeskillingar.

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. Omvärdering av skulder avseende tilläggsköpeskillingar är ytterligare en post som bör exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. Se tabeller nedan som visar det historiska utfallet.

Förvärvskostnader härrörande till ett specifikt förvärv bokförs i sin helhet vid tidpunkten för när förvärvet är slutfört. Transaktionskostnader uppstår därmed i takt med att förvärv slutförs, och inte i takt med att kostnader upparbetas. Med en särredovisning av transaktionskostnader kan såväl den underliggande operativa utvecklingen likväl som förvärvskostnaderna, var och en för sig, tydliggöras.

En lämplig tidpunkt att införa detta är i samband med att Supportverksamheten nu avyttras och koncernens redovisning samtidigt kan förenklas.

## Avyttring av Supportverksamheten

Som ett led i beslutet att avyttra supportverksamheten (kräver slutligt godkännande av Sdiptech ABs årsstämma den 14 maj 2018) redovisas supportverksamheten under egen rad, Avvecklade verksamheter. Supportverksamheten ingick tidigare i segmentet Centrala enheter. I huvudsak består resultatet av den realisationsvinst som uppstod i samband med försäljningen av 80 procent av InsiderLog i januari 2018. För vidare information kring avyttringen av Supportverksamheten se Avvecklade verksamheter nedan, samt pressmeddelande från den 13 april 2018.

## Justeringsposter för EBITA\*

De kostnader som exkluderas vid beräkning av EBITA\* har historiskt uppgått till nedanstående belopp. Förvärvskostnader inkluderar både externa kostnader och koncerninterna kostnader, där de senare har fakturerats från bolag inom Supportverksamheten.

Förvärvskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
2018	11,9				11,9
2017	1,4	0,0	0,3	10,2	11,9
2016	0,0	7,7	2,7	6,6	17,0

Justeringskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
2018	0,0				0,0
2017	0,0	0,0	0,0	78,0	78,0
2016	0,0	0,0	0,0	4,6	4,6

## SEGMENT

### ANPASSADE TEKNISKA INSTALLATIONER

Bolagen inom Anpassade tekniska installationer tillhandahåller skräddarsydda installationer för djupt specialiserade behov inom urban infrastruktur. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Stockholm, och i övrigt arbetar den globala hissverksamheten i huvudsak på den europeiska hissmarknaden. Kunder utgörs exempelvis av fastighetsägare, byggbolag, globala hissföretag, stora dagligvarukedjor, energidistributörer, datacenter, flygplatser, hotell och kommuner.

Verksamhetsområdets nischer är;

- Hissar Stockholm – installation, renovering och service
- Hissar Wien – installation, renovering och service
- Hissar globalt – installation
- Kyla
- Säkerhet
- Avbrottsfri strömförsörjning
- Avloppsvattenrening
- Elautomation
- Takunderhåll inklusive säkerhetslösningar

#### Anpassade tekniska installationer (Mkr)

Nettoomsättning
EBITA*
EBITA* marginal %

#### Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 46,6 procent till 199,2 Mkr (135,9). EBITA\* minskade med -8,1 till 7,5 Mkr (15,6) främst till följd av den negativa marginalutvecklingen inom hissverksamheten. Under det första kvartalet förvärvades bolagen Centralmontage och Optyma Security System till affärsområdet.

#### Hissbolagen:

Hissverksamheten påverkas av rådande marknadsdynamik med en hög aktivitet inom nyinstallation som även avspeglas i marginalpress inom koncernens huvudsakliga inriktning mot reparation och underhåll, både lokalt och internationellt. Denna marknadsdynamik förväntas bestå under 2018 och därför initierades ett åtgärds paket för hissbolagen under det fjärde kvartalet 2017. Åtgärds paket följs kontinuerligt upp med respektive bolag. Vid utgången av det första kvartalet ligger gruppen hissbolag något före i åtgärdsplanen. Efter tre kvartal med negativ utveckling bedöms trenden vara bruten och utfall under det andra kvartalet 2018 förväntas ligga i nivå med det andra kvartalet 2017.

#### Övriga bolag:

Övriga bolag inom affärsområdet, jämförbara samt tillkommande bolag ligger totalt sett i linje med föregående år.

	jan-mar 2018	jan-mar 2017	RTM 31 mar 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	199,2	135,9	672,8	609,5
EBITA*	7,5	15,6	25,7	33,8
EBITA* marginal %	3,7%	11,5%	3,8%	5,5%

### NISCHADE PRODUKTER & TJÄNSTER

Bolagen inom Nischade produkter & tjänster är produkt- och tjänstebolag, varav åtta inom nischer med inriktning mot urban infrastruktur. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Storstockholm samt även exportmarknader. Kunder utgörs av byggbolag, fastighetsägare, sjukhus, veterinärer, kommuner och energidistributörer.

Verksamhetsområdets nischer är;

- Elkvalitetsmätning
- Stomkomplettering
- Vibrationsmonitorering (tjänster och mätsystem)
- Ventilationslösningar
- Vattenmätning och vattenrening
- Rening av kontaminerade vätskor, gaser och vatten
- Radioinfrastruktur

#### Nischade produkter & tjänster (Mkr)

Nettoomsättning
EBITA*
EBITA* marginal %

- Temporär infrastruktur
- Övrigt (metallbearbetning, prototyp tillverkning)

#### Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 47,3 procent till 138,9 Mkr (94,3). EBITA\* ökade med 14,6 Mkr till 31,8 Mkr (17,2) med stöd av starka marknadspositioner och god efterfrågan. EBITA\*-marginalen stärktes under kvartalet, med positivt bidrag från både förvärvade bolag och underliggande verksamhet. EBITA\*-marginalen i kvartalet minskade jämfört med RTM, då segmentets verksamheter uppvisade en mycket god lönsamhet under det andra halvåret 2017 – en normalisering mot nuvarande nivå förväntas under 2018. Under det första kvartalet förvärvades bolagen Aviolinx och Multi-tech Site Service till affärsområdet.

	jan-mar 2018	jan-mar 2017	RTM 31 mar 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	138,9	94,3	480,3	435,7
EBITA*	31,8	17,2	118,8	104,2
EBITA* marginal %	22,9%	18,2%	24,7%	23,9%

## CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA

### FUNKTIONER OCH ELIMINERINGAR

Centrala enheter inkluderade tidigare Supportverksamheten men efter beslut om avyttring är nu denna del flyttad till Avvecklade verksamheter. Därefter utgörs Centrala enheter av koncernens moderbolag Sdiptech AB, koncernens holdingbolag, samt koncernmässiga elimineringar.

#### Kommentar:

EBITA\* var -4.9 Mkr (-3,7) i perioden. En gradvis ökad bemanning i koncernens moderbolag har skett under det gångna året, i syfte att stödja en fortsatt förvärvsdriven tillväxt. Perioden inkluderar rekryteringskostnader för ledningsgruppstjänster och förvärvsteam.

Centrala enheter (Mkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	RTM 31 mar 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
EBITA*	-4,9	-3,7	-16,8	-15,5

### AVVECKLADE VERKSAMHETER

Supportverksamheten tillhandahåller administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder.

Supportverksamheten levererar i huvudsak tjänster inom;

- Förvärv
- Legal rådgivning
- Kommunikation
- Rekrytering
- IT

#### Kommentar:

Sdiptech AB har den 13 april ingått avtal om överlåtelse av sitt aktieinnehav om 60 procent i S. Professionals AB ("Sprof") och dess dotterföretag (tillsammans Supportverksamheten"). Slutgiltigt godkännande ges vid Årsstämman för Sdiptech AB, den 14 maj 2018.

Supportverksamhetens omsättning uppgick till 4,8 Mkr (7,0) Mkr för perioden. EBITA\* för perioden uppgick till 66,5 Mkr (-0,2). EBITA\* utgjordes till största del av det positiva realisationsresultatet som uppstod i samband med försäljningen av 80 procent av aktierna i InsiderLog AB. Exklusive försäljningen av InsiderLog uppgick EBITA\* till -4,2 Mkr (-0,2).

### Förvärvsverksamheten

För att säkerställa kontinuitet i Sdiptechs förvärvsverksamhet har ett avtal om samarbete ingåtts mellan Sdiptech och Sprof, vilket säkerställer att arbetet med att identifiera, kontakta, och förvärva entreprenörsledda bolag fortlöper oförändrat fram till utgången av 2019. Under tiden och fram till detta datum etablerar Sdiptech parallellt en intern funktion som ersätter och övertar förvärvsarbetet. Rekryteringsprocesser har redan inletts i detta syfte.

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

Avvecklade verksamheter (Mkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	RTM 31 mar 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	4,8	7,0	30,5	32,7
EBITA* exkl försäljning InsiderLog	-4,2	-0,2	-11,0	-7,1
Försäljning av InsiderLog	70,7	-	70,7	-
EBITA*	66,5	-0,2	59,7	-7,1

## INSIDERLOG

Det positiva realisationsresultatet från försäljningen av InsiderLog uppgår till 70,7 Mkr, varav 57,3 Mkr avser erhållen försäljningslikvid och 14,3 Mkr avser värdeuppräknning avseende de återstående aktieinnehavet om 20 procent.

Enligt det avtal som upprättats i samband med Sdiptech ABs avyttring av Supportverksamheten har Sdiptech AB rätt till 36 procent av den nu erhållna försäljningslikviden för InsiderLog AB, samt 36 procent av eventuell framtida försäljningslikvid inklusive tilläggsköpeskillingar, vilket motsvarar Sdiptech ABs indirekta ägarandel i InsiderLog AB vid tidpunkten för affären med Euronext. Sdiptech ABs ekonomiska intresse i InsiderLog omfattas därmed inte av avyttringen av Supportverksamheten. Tabellen till höger illustrerar de värdemässiga komponenterna angående InsiderLog AB.

<b>Kontant betalning</b>	<b>57,3</b>
- varav Sdiptechs andel	20,6
- varav övriga aktieägare	36,7
	<hr/>
	<b>57,3</b>
<b>Återstående andel 20 procent</b>	<b>14,3</b>
- varav Sdiptechs andel	5,2
- varav övriga aktieägare	9,2
	<hr/>
	<b>14,3</b>
<b>Avdrag för: Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>1,0</b>
<b>Realisationsvinst</b>	<b>70,7</b>



# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

*Kommentarer till den finansiella utvecklingen avser kvarvarande verksamhet där inget annat anges.*

## JANUARI - MARS

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick under första kvartalet till 338,1 Mkr (230,2 Mkr). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i Koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden, ökade med 17,3 Mkr och uppgick till 247,5 Mkr (230,2) vilket motsvarar en organisk förändring om 7,5 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 90,6 Mkr (3,0) till periodens omsättning.

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer ökade nettoomsättningen för perioden med 63,3 Mkr till 199,2 Mkr (135,9).

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade nettoomsättningen för perioden med 44,6 Mkr till 138,9 Mkr (94,3).

### Resultat

Under det första kvartalet uppgick EBITA\* till 34,3 Mkr (29,1). EBITA\* totalt för koncernen inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 100,8 Mkr (28,9). Resultatförändringen utgörs främst av försäljningen av InsiderLog.

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer var EBITA\* för perioden 7,5 Mkr (15,6) och EBITA\*-marginalen minskade till 3,7 procent (11,5). Inom hissverksamheten, både den lokala i Stockholm och den globala, sjönk marginalen. Hissbolagen har sjuvänt åtgärdsprogram under Q1 som successivt börjar få genomslag under 2018.

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade EBITA\* till 31,8 Mkr (17,2) och EBITA\*-marginalen var 22,9 procent (18,2).

Under det första kvartalet uppgick resultat efter skatt till 17,2 Mkr (20,4). Resultat efter skatt inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 91,9 Mkr (20,1).

### Förvärv och avyttringar under perioden

Den 3 januari förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Centralmontage i Nyköping AB. Centralmontage tillverkar kundanpassade elcentraler till stora delar av samhället, däribland trafiknät, fastigheter och industrier. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 34,0 Mkr och rörelseresultatet till cirka 3,9 Mkr.

Den 9 januari förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Aviolinx Communication and Services AB. Aviolinx är ett av tre bolag i världen som tillhandahåller komplett infrastruktur och operativ kontroll för högfrekvent backupkommunikation till flygtrafik. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 18 Mkr och rörelseresultatet till cirka 4 Mkr.

Den 11 januari förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Optyma Security Systems Limited. Optyma är en leverantör av integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer, inklusive säkerhetsklassad nationell infrastruktur. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 6,4 miljoner pund och rörelseresultatet till cirka 1,1 miljoner pund.

Den 17 januari sålde Sdiptechs dotterbolag S. Legal AB 80 procent av aktierna i det helägda bolaget InsiderLog AB till Euronext för en kontant köpeskilling om 5,8 miljoner euro samt en tilläggsköpeskilling baserad på framtida resultatutveckling.

Den 31 januari förvärvades samtliga aktier i Multitech Site Services Limited. Multitech tillhandahåller tillfällig infrastruktur till byggarbetsplatser innefattande tillfällig el, data, VVS, brand-säkerhet, evakuering och bränsleförsörjning med ett primärt fokus på storstadsregionen i London. Under räkenskapsåret som avslutades 2017-10-31 uppgick nettoomsättningen till cirka 10,4 miljoner pund och rörelseresultatet till cirka 1,9 miljoner pund.

## FINANSIELL STÄLLNING JANUARI-MARS

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 6,4 Mkr (-1,1). Årets betalda skatter i relation till resultat efter finansnetto är högre än rådande skattesats efter att slutskattebetalning skett med högre belopp under det första kvartalet 2018.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -152,4 Mkr (-22,1). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv, se även not 5, under perioden uppgår till -140,8 Mkr (-7,4), varav 138,5 Mkr avser årets förvärv och 2,3 Mkr avser utbetalning på förvärv från tidigare år. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -8,6 Mkr (-4,7).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 51,0 Mkr (12,0). Uptagna lån uppgår till 74,0 Mkr (33,3) där större delen är relaterade till bolagsförvärv under perioden. Amortering av lån har skett med -21,1 Mkr (-17,8). Utdelning till preferensaktieägare uppgick totalt till 3,5 Mkr (3,5).

De räntebärande skulderna inklusive tilläggsköpeskillingar och finansiell leasing uppgick till 738,2 Mkr (671,9). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 288,9 Mkr (340,8) skulder till kreditinstitut, samt 413,5 Mkr (237,6) i uppskjuten betalning av köpeskilling vid förvärv. Dessa villkorade köpeskillingar klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde förrän vid slutreglering.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i kvarvarande verksamhet samt nettotillgångar i avvecklad verksamhet, uppgick till 527,8 Mkr. Koncernens totala nettoskuld uppgick till 440,8 Mkr (557,4).



Banknettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 78,5 Mkr. Koncernens totala banknettoskuld uppgick till -8,6 Mkr (226,3).

Nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på tolv månaders basis, uppgick till 1,35 (3,06). Nyckeltalet Banknettoskuld i förhållande till EBITDA var -0,43 (1,32).

#### **Personal**

Antalet medarbetare uppgick utgången av kvartalet till 1026 (720). Bolag som förvärvats under 2018 bidrog med 202 nya medarbetare.

#### **Sdiptech AB**

Bengt Lejdström tillträder som ny CFO i Sdiptech AB i början av augusti 2018 och efterträder nuvarande CFO som lämnar bolaget i juni 2018. Bengt Lejdström kommer att ingå i bolagets ledningsgrupp.

Anders Mattson tillträder som verksamhetschef i Sdiptech AB och kommer att ingå i bolagets ledningsgrupp. I takt med att Sdiptech växer sin grupp av dotterbolag utökar koncernen antalet verksamhetschefer som i och med rekryteringen av Anders blir tre till antalet. Anders tillträder sin befattning i slutet av augusti 2018.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, främst relaterade till lån och kundfordringar. De finansiella riskerna består av ränterisk, kreditrisk och finansieringsrisk. För mer detaljerad information hänvisas till not 15 i årsredovisningen 2017.

#### **Transaktioner med närstående**

Närstående transaktioner förekommer främst med majoritetsägarbolaget Serendipity Group och Serendipity Ixora vilka har samma huvudägare. Information om transaktioner med närstående återfinns i not 6.

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

Sdiptech AB har den 13 april ingått avtal om avyttring av supportverksamheten genom AB överlåtelse av sitt aktieinnehav om 60 procent i S. Professionals AB ("Sprof") och dess dotterföretag (tillsammans Supportverksamheten"). Slutgiltigt besked ges på Årsstämman i Sdiptech AB den 14 maj 2018.

Köpare av Supportverksamheten är Sprofs VD, som sedan tidigare äger de 40 procent av aktierna i Sprof som inte innehas av Sdiptech. Vid ingången av avtalet uppskattas den totala köpeskillingen, inklusive tilläggsköpeskillingen, komma att uppgå till cirka 8,0 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

# RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning		338,1	230,2	1 045,1
Övriga rörelseintäkter		4,6	1,8	85,1
<b>Totala intäkter</b>		<b>342,6</b>	<b>232,0</b>	<b>1 130,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Direkta kostnader		-151,1	-100,6	-466,3
Övriga externa kostnader		-47,9	-23,9	-122,6
Personalkostnader		-116,0	-76,8	-338,0
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-5,4	-2,9	-14,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-0,2	0,0	-33,0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>22,1</b>	<b>27,7</b>	<b>155,6</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		8,3	0,9	1,3
Finansiella kostnader		-7,0	-2,9	-37,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>23,4</b>	<b>25,7</b>	<b>119,4</b>
Skatt på periodens resultat		-6,2	-5,3	-24,6
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>17,2</b>	<b>20,4</b>	<b>94,9</b>
<b>Avvecklade verksamheter:</b>				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter		74,7	-0,4	-1,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>91,9</b>	<b>20,1</b>	<b>93,2</b>
<b>Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet:</b>				
Moderföretagets aktieägare		16,6	19,5	91,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	0,9	3,6
<b>Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet:</b>				
Moderföretagets aktieägare		31,5	-0,6	-4,2
Innehav utan bestämmande inflytande		43,1	0,3	2,5
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)		0,43	0,75	2,93
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)		1,47	0,72	2,70
<b>EBITA*</b>		<b>34,3</b>	<b>29,1</b>	<b>122,5</b>
Antal stamaktier vid periodens utgång (Miljontal)		30,3	21,3	30,3
Genomsnittligt antal stamaktier (Miljontal)		30,3	21,3	27,0

# RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	Not	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Periodens resultat		91,9	20,1	93,2
Övrigt totalresultat för perioden				
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		7,7	0,0	0,3
<b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</b>		<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>99,6</b>	<b>20,1</b>	<b>93,5</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		55,8	18,9	87,4
Innehav utan bestämmande inflytande		43,8	1,2	6,1
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från</b>				
- Kvarvarande verksamheter		24,3	19,5	91,6
- Avvecklade verksamheter		31,5	-0,6	-4,2

# BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	3	1 252,4	831,8	1 055,1
Övriga immateriella tillgångar		14,9	0,4	13,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		98,1	54,6	80,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1,9	12,9	1,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 367,3</b>	<b>899,7</b>	<b>1 151,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Färdiga varor och handelsvaror		85,4	39,9	63,2
Kundfordringar		263,5	148,1	216,9
Övriga fordringar		12,1	51,9	15,6
Aktuella skattefordringar		21,7	9,9	13,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46,7	38,3	40,4
Likvida medel		221,4	114,5	330,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>650,8</b>	<b>402,6</b>	<b>679,3</b>
Tillgångar i avyttringsgrupp		87,1	-	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 105,2</b>	<b>1 302,3</b>	<b>1 830,4</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		0,8	0,6	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		714,2	240,4	712,6
Reserver		8,5	0,6	0,8
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		303,5	201,5	259,0
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>1 027,1</b>	<b>443,0</b>	<b>973,2</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		76,9	34,3	33,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 103,9</b>	<b>477,3</b>	<b>1 006,4</b>
<b>Skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder	4	589,2	501,2	448,2
Icke räntebärande långfristiga skulder		13,6	9,3	10,9
Räntebärande kortfristiga skulder		149,0	170,7	135,7
Icke räntebärande kortfristiga skulder		249,5	143,7	229,2
<b>Summa skulder</b>		<b>1 001,3</b>	<b>825,0</b>	<b>824,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 105,2</b>	<b>1 302,3</b>	<b>1 830,4</b>

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	0,6	240,4	0,5	186,1	427,6	33,1	460,7
Periodens totalresultat	-	-	-	18,9	18,9	1,2	20,1
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	0,0	18,9	18,9	1,2	20,1
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
<b>Utgående balans per 31 mars 2017</b>	0,6	240,4	0,6	201,5	443,0	34,3	477,3
<b>Ingående balans per 1 april 2017</b>	0,6	240,4	0,6	201,5	443,0	34,3	477,3
Periodens totalresultat	-	-	-	68,2	68,2	4,9	73,1
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	0,2	-	0,3	-	0,3
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	0,2	68,2	68,5	4,9	73,4
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,3	-0,3	0,3	-
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3
Nyemission stamaktier serie B	0,2	499,8	-	-	500,0	-	500,0
Nyemissionsutgifter	-	-27,6	-	-	-27,6	-	-27,6
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	0,8	712,6	0,8	259,0	973,2	33,2	1 006,4
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	0,8	712,6	0,8	259,0	973,2	33,2	1 006,4
Periodens totalresultat	-	-	-	48,1	48,1	43,8	91,9
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	7,7	-	7,7	-	7,7
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	7,7	48,1	55,8	43,8	99,6
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Optionspremier	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
<b>Utgående balans per 31 mars 2018</b>	0,8	714,2	8,5	303,5	1 027,1	76,9	1 103,9

# KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Not	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		23,4	25,7	120,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1,3	3,6	-8,4
Betalda skatter		-24,4	-18,1	-41,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>		<b>0,3</b>	<b>11,2</b>	<b>70,4</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-16,2	0,8	-17,0
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		22,3	-13,1	16,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>6,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>69,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag		-140,8	-7,4	-160,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3,0	-	-9,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8,6	-4,7	-21,2
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-10,0	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	1,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-152,4</b>	<b>-22,1</b>	<b>-190,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		-	-	472,4
Optionspremier		1,6	-	-
Upptagna lån		74,0	33,3	37,0
Amortering av lån		-21,1	-17,8	-163,8
Utbetald utdelning		-3,5	-3,5	-20,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>51,0</b>	<b>12,0</b>	<b>325,3</b>
<b>Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>		<b>-95,0</b>	<b>-11,2</b>	<b>204,2</b>
<b>Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>		<b>59,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Likvida medel vid årets början		330,0	125,6	125,6
Kursdifferenser i likvida medel		2,5	0,1	0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamheter</b>		<b>221,4</b>	<b>114,5</b>	<b>330,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut från avvecklade verksamheter</b>		<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	Not	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning		0,9	0,0	2,8
Övriga rörelseintäkter		0,9	0,7	3,0
<b>Totala intäkter</b>		<b>1,8</b>	<b>0,7</b>	<b>5,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader		-2,8	-3,0	-11,8
Personalkostnader		-4,0	-1,8	-9,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0,0	-0,1	-0,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-5,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>-15,6</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		10,7	1,4	18,2
Finansiella kostnader		-0,1	-0,2	-0,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>5,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>1,8</b>
Mottagna koncernbidrag		-	-	20,5
Skatt på periodens resultat		-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>5,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>22,2</b>

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.



# BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,3	0,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	392,1	271,8	336,4
Fordringar hos koncernföretag	405,6	65,1	258,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>797,9</b>	<b>337,2</b>	<b>594,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	38,9	15,1	33,1
Kundfordringar	0,5	0,1	0,1
Övriga fordringar	0,6	39,7	1,9
Aktuella skattefordringar	0,0	0,1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,8	1,5	14,2
Likvida medel	45,9	7,8	181,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>92,7</b>	<b>64,3</b>	<b>230,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>890,6</b>	<b>401,5</b>	<b>825,6</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,8	0,6	0,8
Överkursfond	714,2	240,4	712,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	101,5	84,5	99,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>816,5</b>	<b>325,5</b>	<b>812,7</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder till koncernbolag	69,7	-	-
Kortfristiga skulder till koncernbolag	0,0	4,6	7,8
Kortfristiga skulder	4,4	71,4	5,1
<b>Summa skulder</b>	<b>74,1</b>	<b>76,0</b>	<b>12,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>890,6</b>	<b>401,5</b>	<b>825,6</b>

# NOTER

## REDOVISNINGSPRINCIPER I ENLIGHET MED IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (EU).

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 med undantag för segmentsredovisningen, för vidare information se not 2.

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

## 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 i aktier i dotterbolag.

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

## NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

### Anpassade tekniska installationer

Bolagen inom Anpassade tekniska installationer tillhandahåller skräddarsydda installationer för djupt specialiserade behov inom urban infrastruktur. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Stockholm, och i övrigt arbetar den globala hissverksamheten i huvudsak på den europeiska hissmarknaden. Kunder utgörs exempelvis av fastighetsägare, byggbolag, globala hissföretag, stora dagligvarukedjor, energidistributörer, datacenter, flygplatser, hotell och kommuner.

### Nischade produkter och tjänster

Bolagen inom Nischade produkter & tjänster är produkt- och tjänstebolag, varav åtta inom nischer med inriktning mot urban infrastruktur. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Storstockholm samt även exportmarknader. Kunder utgörs av byggbolag, fastighetsägare, sjukhus, veterinärer, kommuner och energidistributörer.

### Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner och eliminerings

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

### Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter avser Supportverksamheten som tillhandahåller administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder. Sdiptechs styrelse fattade den 14 februari 2018 beslut om att avskilja Supportverksamheten villkorat av slutgiltigt godkännande vid Årsstämman.

### Segmentinformation koncern

Koncernen	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning (Mkr)			
Anpassade tekniska installationer	199,2	135,9	609,5
Nischade produkter & tjänster	138,9	94,3	435,7
Centrala enheter	-0,1	0,0	-0,1
Avvecklade verksamheter	4,8	7,0	32,7
<b>Totalt</b>	<b>342,9</b>	<b>237,2</b>	<b>1 077,8</b>

Koncernen	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017*
Rörelseresultat (Mkr)			
Anpassade tekniska installationer	7,4	15,6	33,7
Nischade produkter & tjänster	31,6	17,2	103,5
Centrala enheter	-16,9	-5,0	18,3
Avvecklade verksamheter**	74,7	-0,1	0,8
<b>Totalt</b>	<b>96,8</b>	<b>27,7</b>	<b>156,3</b>

\*Nedskrivning på goodwill har minskat EBIT med 32 MSEK, för mer info se not 3.

\*\*70,7 Mkr av kvartalets EBITA 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 köpeskillning för återstående innehav i InsiderLog.

### NOT 3 GOODWILL

	Mkr
<b>Redovisat värde 2017-03-31</b>	<b>831,8</b>
Förvärv april 2017 - mars 2018	398,8
Justering förvärvsanalyser	41,3
Nedskrivningar	-32,4
Avvecklade verksamheter	-0,6
Valutaomräkningseffekter	13,6
<b>Redovisat värde 2018-03-31</b>	<b>1 252,4</b>

I jämförelse med 31 mars 2017 har goodwill ökat med totalt 420,6 Mkr och uppgår till 1 252,4 Mkr per den 31 mars 2018. Under april 2017 till mars 2018 genomfördes åtta bolagsförvärv vilka tillsammans ökade goodwill med 398,8 Mkr.

Under fjärde kvartalet 2017 har nedskrivningsprövning skett av goodwill liksom justering av preliminära förvärvsanalyser avseende årets förvärv. Nedskrivningsbehov har identifierats avseende tidigare förvärv på 32,4 Mkr samt uppjustering avseende preliminära förvärv på 41,3 Mkr.

Den avvecklade verksamheten bidrag med 0,6 Mkr och resterande förändring om 13,6 Mkr avser valutaeffekter.

### NOT 4 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Skulder till kreditinstitut	217,5	268,4	169,7
Periodiserade upplåningskostnader	-3,2	-4,2	-2,5
Finansiell leasing	21,2	14,0	20,3
Villkorade köpeskillingar	352,6	221,6	259,6
Övriga långfristiga skulder	1,1	1,4	1,1
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>589,2</b>	<b>501,2</b>	<b>448,2</b>
Skulder till kreditinstitut	74,5	76,6	62,6
Finansiell leasing	12,1	9,8	10,6
Villkorade köpeskillingar	60,9	16,0	60,9
Övriga kortfristiga skulder	1,5	68,3	1,5
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>149,0</b>	<b>170,6</b>	<b>135,7</b>

Villkorade köpeskillingar	Mkr
<b>Redovisat värde 2017-12-31</b>	<b>320,5</b>
Tillkommande avseende förvärv jan - mar 2018	86,8
Utbetalda köpeskillingar	0,0
Räntekostnader (diskonteringsseffekt pga nuvärdesberäkning)	1,6
Valutakursdifferenser	4,6
<b>Redovisat värde 2018-03-31</b>	<b>413,5</b>

Villkorade köpeskillingar avser olika typer av förpliktelser mot säljande part som är knutna till villkor baserat på förvärvade bolagets resultat under en bestämd period efter förvärvet. Skulderna redovisat till nuvärdet av de förväntade utflödena.

## NOT 5 RÖRELSEFÖRVÄRV

### Preliminära förvärvsanalyser 2018

Förvärvade tillgångar	Centralmontage i Nyköping AB	Aviolinx Communication and Services AB	Optyma Security Systems Limited	Multitech Site Services Limited
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,6	4,3	7,5
Övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kundfordringar	4,4	2,3	12,9	31,8
Lager och pågående arbete	1,6	-	1,1	2,3
Likvida medel	3,0	0,6	9,7	23,3
Övriga omsättningstillgångar	-	11,7	0,1	-
Uppskjuten skatteskuld	-0,2	-0,6	-0,5	-1,1
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Aktuell skatteskuld	-0,4	-	-	-6,5
Övriga kortfristiga skulder	-6,1	-4,7	-6,6	-12,3
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>2,3</b>	<b>9,8</b>	<b>21,1</b>	<b>45,1</b>
Koncerngoodwill	25,4	30,2	37,0	91,0
<b>Överförd ersättning</b>	<b>27,7</b>	<b>40,0</b>	<b>58,1</b>	<b>136,1</b>
<b>Överförd ersättning</b>				
Likvida medel	12,3	28,0	48,6	86,2
Villkorad köpeskilling	15,4	12,0	9,5	49,9
<b>Totalt överförd ersättning</b>	<b>27,7</b>	<b>40,0</b>	<b>58,1</b>	<b>136,1</b>
<b>Likvidpåverkan på koncernen</b>				
Förvärvade likvida medel	3,0	0,6	9,7	23,3
Överförd ersättning	-12,3	-28,0	-48,6	-86,2
<b>Total likvidpåverkan</b>	<b>-9,3</b>	<b>-27,4</b>	<b>-38,9</b>	<b>-62,9</b>

### 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 3 januari slutfördes förvärvet av Centralmontage i Nyköping AB. Avtal om förvärv ingicks och kommunicerades ursprungligen den 7 december 2017.

Centralmontage tillverkar kundanpassade elcentraler till stora delar av samhället, däribland trafiknät, fastigheter och industrier. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 34,0 Mkr och rörelseresultatet till cirka 3,9 Mkr.

Den 9 januari slutfördes förvärvet av Aviolinx Communication and Services AB. Avtal om förvärv ingicks och kommunicerades ursprungligen den 13 december 2017.

Aviolinx är ett av tre bolag i världen som tillhandahåller komplett infrastruktur och operativ kontroll för högfrekvent backupkommunikation till flygtrafik. Företaget är ensam i sitt slag i Europa med

närliggande geografier. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 18 Mkr och rörelseresultatet till cirka 4 Mkr.

Den 11 januari 2018 slutfördes förvärvet av Optyma Security Systems Limited. Avtal om förvärv ingicks och kommunicerades ursprungligen den 21 december 2017.

Optyma är en leverantör av integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer, inklusive säkerhetsklassad nationell infrastruktur. Kunder återfinns inom sektorer såsom polis, hälso- och sjukvård, transport och kommersiella fastigheter. Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till cirka 6,4 miljoner pund och rörelseresultatet till cirka 1,1 miljoner pund.

Den 31 januari 2018 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Multitech Site Services Limited. Avtal om förvärv ingicks och kommunicerades ursprungligen den 29 december 2017.

Multitech tillhandahåller tillfällig infrastruktur med ett primärt fokus på storstadsregionen i London. Företaget erbjuder tjänster till byggarbetsplatser innefattande tillfällig el, data, VVS, brand-säkerhet, evakuering och bränsleförsörjning. Under räkenskapsåret som avslutades 2017-10-31 uppgick nettoomsättningen till cirka 10,4 miljoner pund och rörelseresultatet till cirka 1,9 miljoner pund.

## NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vid årets ingång hade koncernen dels en skuld till majoritetsägaren Serendipity Group AB om totalt 68,0 Mkr och dels en fordran på närstående bolaget Serendipity Ixora uppgående till 39,1 Mkr. Ägarlånen från Serendipity Group upptogs under 2015 och 2016 som del av finansieringen vid några bolagsförvärv, samtliga lån löpte utan ränta. Fordran på Serendipity Ixora härrör från avvecklingen av Venture Management verksamheten 2015.

Under det andra kvartalet 2017 har ovanstående två mellanhandvande reglerats i två steg. I april överläts fordran på Serendipity Ixora om 39,1 Mkr till Serendipity Group AB varvid skulden till Serendipity Group sjönk från 68,0Mkr till 28,9 Mkr vilken senare kontantreglerades i maj 2017.

## DEFINITIONER NYCKELTAL

<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
<b>EBITA*</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv. För att tydliggöra det underliggande operativa resultatet exkluderas även transaktionskostnader hänförliga till förvärv vilka uppstår och bokas oregelbundet. Indikeras med en asterisk.
<b>EBIT</b>	Rörelseresultat.
<b>EBITA* marginal</b>	EBITA i relation till nettoomsättning. EBITA* i relation till nettoomsättningen.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	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.
<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 skulder till kreditinstitut med avdrag för likvida medel.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital och räntebärande skulder 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>Kassaflödesgenerering</b>	Beräknas som operativt kassaflöde i relation till EBITDA. Operativt kassaflöde beräknas som EBITDA minus nettot av investeringar i och försäljningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital.
<b>Resultat per stamaktie</b>	Beräknas som vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.
<b>Resultat per preferensaktie</b>	Beräknas som rörelseresultatet hänförligt till Moderbolaget för perioden, i relation till det genomsnittliga antalet utestående preferensaktier för motsvarande period.

## AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal presenteras i delårsrapporten för uppföljning av koncernens verksamhet. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser EBITDA, EBITA, EBITA\*, nettoskuld, nettoskuld kreditinstitut och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sida 21.

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	3 mån 2018	3 mån 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	22,1	27,7	155,6
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5,4	-2,9	-14,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0,2	0,0	-33,0
<b>EBITDA</b>	<b>16,5</b>	<b>24,9</b>	<b>107,8</b>

EBITA och EBITA* mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	3 mån 2018	3 mån 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	22,1	27,7	155,6
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0	33,0
<b>EBITA</b>	<b>22,3</b>	<b>27,7</b>	<b>188,6</b>
Transaktionskostnader	11,9	1,4	11,9
Justering skuld avseende tilläggsköpeskilling	-	-	-78,0
<b>EBITA*</b>	<b>34,3</b>	<b>29,1</b>	<b>122,5</b>

Genomsnittligt räntebärande nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Räntebärande skulder	627,1	738,2	583,9	565,2	621,0
Likvida medel	-377,4	-297,5	-330,0	-393,7	-488,6
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>249,6</b>	<b>440,8</b>	<b>253,9</b>	<b>171,6</b>	<b>132,4</b>
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	87,1	-	-	-
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>271,4</b>	<b>527,8</b>	<b>253,9</b>	<b>171,6</b>	<b>132,4</b>

Genomsnittligt räntebärande nettoskuld kreditinstitut mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Skulder till kreditinstitut	268,6	288,9	229,8	246,3	309,6
Likvida medel	-377,4	-297,5	-330,0	-393,7	-488,6
<b>Räntebärande nettoskuld kreditinstitut</b>	<b>-108,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>-100,2</b>	<b>-147,4</b>	<b>-179,0</b>
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	87,1	-	-	-
<b>Räntebärande nettoskuld kreditinstitut</b>	<b>-87,1</b>	<b>78,5</b>	<b>-100,2</b>	<b>-147,4</b>	<b>-179,0</b>

Genomsnittligt sysselsatt kapital mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Räntebärande skulder	627,1	738,2	583,9	565,2	621,0
Likvida medel	-377,4	-297,5	-330,0	-393,7	-488,6
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>249,6</b>	<b>440,8</b>	<b>253,9</b>	<b>171,6</b>	<b>132,4</b>
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	87,1	-	-	-
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>271,4</b>	<b>527,8</b>	<b>253,9</b>	<b>171,6</b>	<b>132,4</b>
Eget kapital	1 003,4	1 103,9	1 006,4	951,6	951,8
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 274,8</b>	<b>1 631,7</b>	<b>1 260,3</b>	<b>1 123,2</b>	<b>1 084,2</b>



Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna kvartalsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

**STOCKHOLM DEN 8 MAJ 2018**

Jakob Holm  
Verkställande direktör

Ashkan Pouya  
Styrelseordförande

Mikael Lönn  
Styrelseledamot

Saeid Esmaeilzadeh  
Styrelseledamot

Katarina Lundblad Pinnekamp  
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson  
Styrelseledamot

Jan Samuelson  
Styrelseledamot

Informationen lämnades för offentliggörande den 8 maj 2018



Stureplan 15  
SE-111 45 Stockholm  
[www.sdiptech.com](http://www.sdiptech.com)