

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2018

FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Kvarvarande verksamheter	Nettoomsättning	EBITA*	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie	Resultat per stamaktie inkl. avyttrad verksamhet
jul - sep 2018	361,1 Mkr (244,6)	42,3 Mkr (27,2)	26,6 Mkr (9,8)	0,73 Kr (0,18)	0,73 Kr (0,25)
jan - sep 2018	1 077,0 Mkr (714,1)	120,7 Mkr (74,8)	71,2 Mkr (35,4)	1,94 Kr (0,85)	3,04 Kr (0,85)
RTM 30 sep 2018	1 408,0 Mkr (981,1)	168,4 Mkr (124,5)	130,7 Mkr (99,6)	3,76 Kr (1,99)	4,73 Kr (2,19)

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 48 procent till 361,1 Mkr (244,6) varav jämförbara enheter ökade med 5 procent
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 56 procent till 42,3 Mkr (27,2)
- Resultat efter finansiella poster för kvarvarande verksamheter ökade med 101 procent till 33,9 Mkr (16,9)
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 26,6 Mkr (12,7), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 25,6 Mkr (11,2)
- Resultat per stamaktie för koncernen efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 0,73 SEK (0,25)
- Den 2 juli förvärvade Sdiptech AB samtliga aktier i Rogaland Industri Automasjon AS inklusive 51 procent av aktierna i dotterföretaget Agder Industri-Automasjon AS
- Efter periodens slut, den 5 november, förvärvades samtliga aktier i Vera Klippan AB

JANUARI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 51 procent till 1 077,0 Mkr (714,1) varav jämförbara enheter ökade med 9 procent
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 61 procent till 120,7 Mkr (74,8)
- Resultat efter finansiella poster för kvarvarande verksamheter ökade med 75 procent till 91,8 Mkr (52,5)
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 148,2 Mkr (35,8), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 102,4 Mkr (32,5)
- Resultat per stamaktie för koncernen efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 3,04 SEK (0,85), i vilket resultat från försäljningen av InsiderLog ingår med 25,8 Mkr
- Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten uppgick till 30,2 Mkr (36,2)
- Under perioden januari till september slutfördes sex förvärv; Multitech Site Services Limited, Optyma Security Systems Limited, Aviolinx Communication and Services AB, Centralmontage i Nyköping AB och KSS Klimat- & Styrssystem AB och Rogaland Industri Automasjon AS

NYCKELTAL - KVARVARANDE VERKSAMHETER

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
EBITA* marginal %	11,7%	11,1%	11,2%	10,5%	12,0%	11,7%
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,09	2,40	2,09	2,40	2,09	1,37
Nettobanksskuld/EBITDA, ggr	0,24	0,17	0,24	0,17	0,24	-0,25
Avkastning sysselsatt kapital	14,5%	12,3%	14,5%	12,3%	14,5%	16,8%
Avkastning eget kapital	12,8%	10,8%	12,8%	10,8%	12,8%	11,4%
Kassaflödesgenerering %	49%	54%	56%	69%	73%	83%

Definition av nyckeltal återfinns på sida 20.

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

VD KOMMENTAR

BÄSTA AKTIEÄGARE,

God organisk tillväxt och fortsatta vinstökningar inom hiss

Det tredje kvartalet representerar en stark uppföljning från förra kvartalets fina utveckling. Den organiska tillväxten för koncernens nettoomsättning uppgick till 5 procent för det senaste kvartalet och 9 procent för årets tre första kvartal, väl i linje med våra finansiella mål. För vår hissverksamhet fortsätter förbättringsprogrammet att ge effekt och den positiva trenden fortsätter med ännu ett förbättrat kvartalsresultat jämfört med föregående år.

KVARTALET

Årets tredje kvartal understryker koncernens positiva trend och tillväxt. Koncernens nettoomsättning steg i kvartalet med 48 procent till 361,1 Mkr jämfört med föregående år och den organiska omsättningstillväxten uppgick i kvartalet till 5 procent. EBITA-resultatet före förvärvskostnader (EBITA*) ökade med 56 procent till 42,3 Mkr. Utöver en god omsättningstillväxt förbättras även koncernens lönsamhet och vinstmarginalen för EBITA* uppgick i kvartalet till 11,7 procent att jämföras med 11,1 procent motsvarande period föregående år.

Tekniska installationer

För installationsverksamheten steg EBITA* under årets tredje kvartal med 142 procent till 15,0 Mkr. Installations-sidan genomgår en tydlig lönsamhetsförbättring tack vare pågående åtgärdsprogram för vår hissverksamhet. Som tidigare meddelats undviker vi temporära 'quick fixes' och driver istället fundamentala justeringar i verksamheten för att uppnå effekter som är bestående. Åtgärderna fungerar väl, den positiva trenden från början av 2018 består och kvartalet innebär fortsatt lönsamhetsförbättring. Inom enstaka enheter finns ytterligare lönsamhetspotential och vi fortsätter aktiviteterna tills vi är helt tillfreds med lönsamheten.

Produkter & Tjänster

Inför noteringen av vår B-aktie våren 2017 var nettoomsättningen i produktverksamheten 286 Mkr (2016) och har på mindre än två år vuxit 113 procent till idag 608 Mkr (Q3 2018 rullande tolv månader). Under årets tredje kvartal steg EBITA* med 20 procent till 32,4 Mkr. Dotterbolagen i affärsområdet har starka nischade marknadspositioner och bolag som förvärvas utvecklas väl i Sdiptechs regi.

FÖRVÄRV

Vatten- och avloppsrening

I början av juli förvärvade vi Rogaland Industri Automasjon AS som är specialiserat på automationssystem för vatten- och avloppsrening. Sdiptechs lösningar fyller en viktig funktion i framtida infrastrukturer och marknaden för rening av vatten, mark och luft förväntas öka i takt med att striktare miljöregleringar införs, och ett allmänt ökat fokus på miljöfrågor.

Pågående förvärvsprocesser

Förvärvsarbetet fortsätter oförtrutet och för närvarande har vi intentionsavtal avseende ytterligare två förvärv och budsamtal pågår avseende ytterligare ett antal bolag.

UTSIKTER

God omsättningsökning och nu fokus på fortsatt marginalförbättring och nya förvärv

Vår syn på kommande kvartal är oförändrad och vi ser goda förutsättningar för fortsatt vinsttillväxt, dels genom att våra verksamhetsgrenar fortsätter att växa planenligt bra, dels att nya förvärvade bolag ska bidra med fina resultat.

Vårt fokus ger oss som bolag ett tydligare syfte

De marknadssegment som Sdiptech fokuserar på har en underliggande god utvecklingstrend, starkare än BNP. Områden som till exempel vatten, energi, transporter, inomhusklimat och säkerhet drivs av en ständig efterfrågan av förbättring, baserat på samhällets strävan efter ett mer hållbart, säkrare och effektivare samhälle. Som ett bolag fokuserat på infrastruktur ska vi ta en tydlig plats i denna utveckling. Vi har en längre tid riktat våra tillväxtsatsningar mot just dessa områden och samtliga förvärv de senaste 12 månaderna har skett inom något av områdena vattenrening, elförsörjning, säkerhet, transport eller energieffektivitet.

Sdiptechs målsättning är att vara en proaktiv aktör inom dessa segment och bidra till en god samhällsutveckling.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka våra medarbetare för sitt engagemang och väl utförda arbetet samt alla aktieägare för ert fortsatta stöd. Jag vill också välkomna alla nya ägare till Sdiptech.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

KONCERN

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

Fördelningen av koncernens bolag mellan dessa två områden baseras på den affärsmässiga karaktären hos respektive verksamhet. De två affärsområdena leds av tre områdeschefer och rapportering inom koncernen följer samma uppdelning.

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
EBITA* (Mkr)						
Anpassade tekniska installationer	15,0	6,2	40,7	31,2	43,3	33,8
Nischade produkter & tjänster	32,4	27,1	92,8	62,1	135,0	104,2
Affärsområden	47,4	33,3	133,5	93,3	178,3	138,0
Centrala enheter	-5,1	-6,1	-12,8	-18,5	-9,9	-15,5
Totalt, kvarvarande verksamheter	42,3	27,2	120,7	74,8	168,4	122,5
Avvecklade verksamheter	-	3,2	69,5	1,2	61,2	-7,1
Totalt	42,3	30,4	190,2	76,0	229,6	115,4

EBITA*

*utgörs av EBITA före förvärvskostnader, samt före omvärdering av villkorade köpeskillningar.

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 villkorade köpeskillningar är ytterligare en post som bör exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. Se tabeller till höger 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 förvärvskostnader kan såväl den underliggande operativa utvecklingen likväl som förvärvskostnaderna, var och en för sig, tydliggöras.

Avyttring av Supportverksamheten

Den 31 maj avyttrades Supportverksamheten och redovisas därmed under egen rad, Avvecklade verksamheter. Supportverksamheten ingick tidigare i segmentet Centrala enheter. För vidare information kring avyttringen av Supportverksamheten se Avvecklade verksamheter nedan, samt pressmeddelande från den 13 april 2018.

Justeringsposter för EBITA*

De kostnader och intäkter 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. Justering av skulder för tilläggsköpeskillningar innebär motsvarande intäkter, då skulder lösts upp.

Förvärvskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2018	11,9	4,4	2,1		18,4
2017	1,4	0,0	0,3	10,2	11,9
2016	0,0	7,7	2,7	6,6	17,0

Justering skuld tilläggsköpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2018	0,0	0,0	14,7		14,7
2017	0,0	0,0	0,0	78,0	78,0
2016	0,0	0,0	0,0	4,6	4,6

AFFÄRSOMRÅDEN

ANPASSADE TEKNISKA INSTALLATIONER

Bolagen inom Anpassade tekniska installationer tillhandahåller skräddarsydda installationer för djupt specialiserade behov inom urban infrastruktur. Den huvudsakliga geografiska marknaden är norra Europa och kunder utgörs bland annat av fastighetsägare, globala hissföretag, stora dagligvarukedjor, energidistributörer, datacenter, flygplatser, hotell och kommuner samt samhällsbyggare.

Verksamhetsområdets nischer är:

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

Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 39 procent till 202,1 Mkr (145,1) för det tredje kvartalet. EBITA* för perioden ökade med 142 procent till 15,0 Mkr (6,2). EBITA* marginalen ökade till 7,4 procent för perioden (4,3), främst till följd av återhämtning i hissverksamheten samt god lönsamhet inom verksamheter som till exempel kyla, avbrottsfri strömförsörjning och takunderhåll.

Hissbolagen:

Internationellt råder fortsatt hög aktivitet inom nyinstallation, där Sdiptech i huvudsak har sin globala hissverksamhet. Dock råder hög personalomsättning och ökade lönekostnader. Åtgärdsprogram pågår och har givit effekt. Dessa är primärt inriktade mot prishöjningar och aktiviteter att stärka erbjudandet på eftermarknaden.

Inom den svenska renoverings- och eftermarknaden ser vi tecken på att efterfrågan stärkts. Kunder är nu mer villiga att investera i renovering och den prispress som präglat renoveringsmarknaden har lättat något. Åtgärdsprogram för att stärka effektiviteten och erbjudanden har pågått även under kvartalet tre. Detta har givit resultat i flertalet enheter där lönsamheten har stärkts. Inom enstaka enheter finns ytterligare lönsamhetspotential och vi fortsätter aktiviteterna tills vi är helt tillfreds med lönsamheten.

Anpassade tekniska installationer (Mkr)	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	202,1	145,1	620,7	429,5	800,7	609,5
EBITA*	15,0	6,2	40,7	31,2	43,3	33,8
EBITA* marginal %	7,4%	4,3%	6,6%	7,3%	5,4%	5,5%

NISCHADE PRODUKTER & TJÄNSTER

Bolagen inom Nischade produkter & tjänster är produkt- och tjänstebolag. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Norden och Storbritannien samt även exportmarknader. Kunder utgörs bland annat av sjukhus, kommuner, energidistributörer, fastighetsägare och samhällsbyggare.

Verksamhetsområdets nischer är:

- Elkvalitetsmätning
- Ventilationslösningar
- Vattenmätning och vattenrening
- Rening av kontaminerade vätskor, gaser och vatten
- Radioinfrastruktur
- Temporär infrastruktur
- Fastighetsautomation

- Stomkomplettering
- Vibrationsmonitorering (tjänster och mätsystem)
- Övrigt (metallbearbetning, prototyp tillverkning)

Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 60 procent till 159,1 Mkr (99,5) för det tredje kvartalet. EBITA* ökade med 20 procent till 32,4 Mkr (27,1) med stöd av starka marknadspositioner och god efterfrågan. EBITA*-marginalen minskade under kvartalet till 20,3 procent (27,3). EBITA*-marginalen i kvartalet minskade jämfört med RTM, då affärsområdets verksamheter uppvisade en mycket god lönsamhet under det andra halvåret 2017, samt då en utjämnning av marginaler sker genom förvävsaktiviteter. En normalisering sker nu successivt mot en nivå om cirka 20 procent. Under det tredje kvartalet förvärvades Rogaland Industri Automasjon AS till affärsområdet.

Nischade produkter & tjänster (Mkr)	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	159,1	99,5	456,4	284,5	607,6	435,7
EBITA*	32,4	27,1	92,8	62,1	135,0	104,2
EBITA* marginal %	20,3%	27,3%	20,3%	21,8%	22,2%	23,9%

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER OCH ELIMINERINGAR

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

Kommentar:

EBITA* var -5,1 Mkr (-6,1) för det tredje kvartalet. En gradvis ökad bemanning i koncernens moderbolag har skett under det gångna året, i syfte att stödja en fortsatt förvärvsdriven tillväxt. Kostnader för räkenskapsårets första nio månader inkluderar rekryteringskostnader för ledningsgruppstjänster och förvärvsteam. Föregående års motsvarande period innehöll kostnader relaterade till noteringen av bolagets stamaktie.

Gruppgemensamma funktioner och elimineringar (Mkr)	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
EBITA*	-5,1	-6,1	-12,8	-18,5	-9,9	-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:

Per den 31 maj har Sdiptech AB avyttrat sitt aktieinnehav om 60 procent i S. Professionals AB ("Sprof") och dess dotterföretag (tillsammans Supportverksamheten). Supportverksamhetens omsättning uppgick till 15,0 Mkr (23,3) för perioden januari till september fram till avyttringen. EBITA*

för perioden januari till september fram till avyttringen uppgick till 69,5 Mkr (1,2).

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)	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	RTM 30 sep 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-	9,7	15,0	23,3	24,4	32,7
EBITA* exkl försäljning InsiderLog	-	3,2	-1,2	1,2	-9,5	-7,1
Försäljning av InsiderLog	-	-	70,7	-	70,7	-
EBITA*	-	3,2	69,5	1,2	61,2	-7,1

INSIDERLOG

Det positiva realisationsresultatet från försäljningen av InsiderLog i januari 2018 uppgår till 70,7 Mkr, varav 57,3 Mkr avser erhållen försäljningslikvid och 14,3 Mkr avser värdeuppräknning avseende det 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.

Kontant betalning	57,3
- varav Sdiptechs andel	20,6
- varav övriga aktieägare	36,7
	57,3
Återstående andel 20 procent	14,3
- varav Sdiptechs andel	5,2
- varav övriga aktieägare	9,2
	14,3
Avdrag för: Netto identifierbara tillgångar och skulder	1,0
Realisationsvinst	70,7
- varav Sdiptechs andel	25,4



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

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

JULI – SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick under tredje kvartalet till 361,1 Mkr (244,6). Omsättningen i jämförbara enheter, det vill säga bolag som ingått i Koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden, ökade med 11,7 Mkr och uppgick till 256,3 Mkr (244,6) vilket motsvarar en organisk förändring om 5 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 104,8 Mkr (0,0) till periodens omsättning.

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer ökade nettoomsättningen för perioden med 57,0 Mkr till 202,1 Mkr (145,1).

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade nettoomsättningen för perioden med 59,6 Mkr till 159,1 Mkr (99,5).

Resultat

Under det tredje kvartalet uppgick EBITA* till 42,3 Mkr (27,2). EBITA* totalt för koncernen inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 42,3 Mkr (30,4).

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer var EBITA* för perioden 15,0 Mkr (6,2) och EBITA*-marginalen ökade till 7,4 procent (4,3).

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade EBITA* till 32,4 Mkr (27,1) och EBITA*-marginalen minskade till 20,3 procent (27,3).

Under det tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 26,6 Mkr (9,8). Resultat efter skatt inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 26,6 Mkr (12,7).

Förvärv och avyttringar under perioden

Den 2 juli 2018 förvärvade Sdiptech AB samtliga aktier i Rogaland Industri Automasjon AS inklusive 51 procent av aktierna i dotterföretaget Agder Industri-Automasjon AS (tillsammans "RIA"). RIA grundades 1990 och är specialiserat på automationssystem för vatten- och avloppsrening och utvidgar Sdiptechkoncernens erbjudande inom segmentet vatten. RIA:s verksamhet består av utveckling och installation av kundanpassade styr- och reglersystem för vatten- och avloppsanläggningar och kunder återfinns primärt inom kommuner och industri. Bolaget omsätter cirka 40 MNOK med ett rörelseresultat om cirka 7 MNOK.

JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen ökade under perioden januari till september med 362,9 Mkr till 1077,0 Mkr (714,1). Omsättningen i jämförbara enheter, det vill säga bolag som ingått i Koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden, ökade med 58,6 Mkr och uppgick till 737,2 Mkr (678,6) vilket motsvarar en organisk förändring om 9 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 339,8 Mkr (35,5) till periodens omsättning.

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer ökade nettoomsättningen för perioden med 191,2 Mkr till 620,7 Mkr (429,5).

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade nettoomsättningen för perioden med 171,9 Mkr till 456,4 Mkr (284,5).

Resultat

EBITA* för perioden januari till september uppgick till 120,7 Mkr (74,8). EBITA* totalt för koncernen inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 190,2 Mkr (75,9). Resultatförändringen utgörs främst av försäljningen av InsiderLog.

Inom segmentet Anpassade tekniska installationer var EBITA* för perioden 40,7 Mkr (31,2) och EBITA*-marginalen minskade till 6,6 procent (7,3). EBITA*-marginalen RTM var 5,4 procent för perioden.

Inom segmentet Nischade produkter & tjänster ökade EBITA* till 92,9 Mkr (62,1) och EBITA*-marginalen minskade till 20,3 procent (21,8).

Under perioden januari till september uppgick resultat efter skatt till 71,2 Mkr (35,4). Resultat efter skatt inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 148,2 Mkr (35,8).

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI – SEPTEMBER

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden januari till september till 61,3 Mkr (38,6). Under räkenskapsårets första nio månader är betald skatt stor i förhållande till periodens resultat då slutbetalning av skatt avseende tidigare år skett. Dessutom har 11 Mkr i skatteskulder avseende 2017 års resultat tillkommit via förvärv. Dessa utbetalningar har dock reglerats genom motsvarande minskning av köpeskillningarna vid förvärven. Säsongs effekter påverkar till viss del förändringar i rörelsekapital negativt under det tredje kvartalet, vilket resulterade i ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 30,2 Mkr (36,2).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -281,8 Mkr (-107,4). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv, se även not 5, under perioden uppgår till -258,7 Mkr (-84,8), varav 248,3 Mkr avser årets förvärv och 10,4 Mkr avser utbetalning på förvärv från tidigare år. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -18,4 Mkr (-19,5).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 161,4 Mkr (339,2). Upptagna lån uppgår till 231,8 Mkr (38,4) där större delen är relaterade till bolagsförvärv under perioden. Amortering av lån har skett med -61,9 Mkr (-154,8). Utdelning på preferensaktien uppgick till -10,5 Mkr (-10,5) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till 0,0 Mkr (-6,3).

De räntebärande skulderna inklusive tilläggsköpeskillingar och finansiell leasing uppgick till 948,3 Mkr (564,0). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 404,0 Mkr (246,3) i skulder till kreditinstitut, samt 509,8 Mkr (287,8) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar.

De villkorade köpeskillingar klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde förrän vid slutreglering. Däremot bokas en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -4,8 Mkr (-8,3) för perioden januari till september 2018.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar skedde under tredje kvartalet 2018 med 14,7 Mkr (0,0), vilket resulterade i en motsvarande intäkt.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i kvarvarande verksamhet uppgick till 711,3 Mkr (170,3).

Nettobanksskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 166,9 Mkr (-147,4).

Nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på tolv månaders basis, uppgick till 2,09 (2,40). Nyckeltalet Nettobanksskuld i förhållande till EBITDA var 0,24 (0,17).

Under tredje kvartalet 2018 skedde nedskrivningsprövning av goodwill, för de bolag vars tilläggsköpeskillning omvärderades, vilket resulterade i en nedskrivning om 14,7 Mkr (0,0).

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech ABs interna nettoomsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 2,7 Mkr (0,0) och resultatet efter finansnetto till 66,8 Mkr (5,7). I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag om 65 Mkr (18).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0,0 Mkr (0,0). Moderbolagets soliditet uppgick till 83 procent (99).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av kvartalet till 1 056 (810). Bolag som förvärvats under 2018 bidrog med 256 nya medarbetare.

Sdiptech AB

Steven Gilsdorf tillträdde som förvärvschef i Sdiptech AB i början av september 2018 och ingår i bolagets ledningsgrupp. Steven Gilsdorf kommer närmast från Bisnode där han innehaft ett flertal positioner, bland annat Head of Group M&A. Steven har en gedigen och bred erfarenhet av förvärv av små- och medelstora bolag, såväl i Sverige som internationellt.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 5 november 2018 förvärvade Sdiptech AB samtliga aktier i Vera Klippan AB. Bolaget är en ledande producent i nischen rör och cisterner i stora dimensioner. Bolagets produkter används för bland annat kemikalier, vatten och avlopp, samt ventilationsskorstenar och scrubbers. Bolaget omsätter cirka 15 Mkr med god lönsamhet. Genom förvärvet utvidgar Sdiptech-koncernens sitt erbjudande inom området vattenrening.

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, avseende hyra av lokaler.

Valberedning inför stämma 2019

Vid bolagsstämman den 14 maj 2018 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per 31 augusti 2018 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 årsstämman 2019:

- Marcus Wahlberg (representerar Elementa Management) – ordförande i valberedningen
- Jan Samuelson (ordförande i styrelsen)
- Saeid Esmaeilzadeh (representerar Serendipity Group AB)
- Magnus Skåninger (representerar Swedbank Robur Fonder)

Förslag till valberedningen från aktieägare kan sändas till bolaget för vidare befordran eller skickas med epost till valberedningen@sdiptech.com. Mer information finns på www.sdiptech.com.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning		361,1	244,6	1 077,0	714,1	1 045,1
Övriga rörelseintäkter		17,3	1,0	30,8	3,7	85,1
Totala intäkter		378,4	245,6	1 107,8	717,8	1 130,2
Rörelsens kostnader						
Direkta kostnader		-163,6	-110,4	-482,8	-312,7	-466,3
Övriga externa kostnader		-39,0	-26,5	-133,5	-82,4	-122,6
Personalkostnader		-114,1	-77,6	-356,8	-239,2	-338,0
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-6,8	-4,3	-17,7	-10,5	-14,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-15,2	0,0	-15,7	-0,2	-33,0
Rörelseresultat		39,6	26,8	101,3	72,8	155,6
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		-0,5	-1,9	4,6	-0,5	1,3
Finansiella kostnader		-5,3	-8,0	-14,1	-19,7	-37,4
Resultat efter finansiella poster		33,9	16,9	91,8	52,5	119,4
Skatt på periodens resultat		-7,2	-7,0	-20,5	-17,1	-24,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		26,6	9,8	71,2	35,4	94,9
Avvecklade verksamheter						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter		-	2,9	77,0	0,4	-1,7
Periodens resultat		26,6	12,7	148,2	35,8	93,2
Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet:						
Moderföretagets aktieägare		25,6	8,9	69,2	32,7	91,3
Innehav utan bestämmande inflytande		1,0	1,0	2,0	2,7	3,6
Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet:						
Moderföretagets aktieägare		-	2,3	33,2	-0,2	-4,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0,6	43,8	0,6	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)		0,73	0,18	1,94	0,85	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)		0,73	0,25	3,04	0,85	2,70
EBITA*		42,3	27,2	120,7	74,8	122,5
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	26,0	27,0

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	Not	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Periodens resultat		26,6	12,7	148,2	35,8	93,2
Övrigt totalresultat för perioden						
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		-3,1	-0,6	5,6	-0,5	0,3
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		-3,1	-0,6	5,6	-0,5	0,3
Totalresultat för perioden		23,5	12,1	153,8	35,3	93,5
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		22,5	10,5	108,0	32,0	87,4
Innehav utan bestämmande inflytande		1,0	1,6	45,8	3,3	6,1
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från						
-Kvarvarande verksamheter		22,5	8,2	74,8	32,2	91,6
-Avvecklade verksamheter		-	2,3	33,2	-0,2	-4,2

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	3	1 460,1	931,3	1 055,1
Övriga immateriella tillgångar		17,7	8,5	13,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		97,8	70,6	80,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1,9	1,8	1,8
Summa anläggningstillgångar		1 577,5	1 012,1	1 151,0
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		93,5	53,5	63,2
Kundfordringar		286,2	167,7	216,9
Övriga fordringar		59,4	15,7	15,6
Aktuella skattefordringar		23,4	13,7	13,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65,0	47,7	40,4
Likvida medel		237,1	393,7	330,0
Summa omsättningstillgångar		764,5	691,9	679,3
Summa tillgångar		2 342,0	1 704,1	1 830,4
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		714,6	712,6	712,6
Reserver		6,4	0,0	0,8
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		350,8	208,1	259,0
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 072,6	921,6	973,2
Innehav utan bestämmande inflytande		30,7	30,1	33,2
Summa eget kapital		1 103,3	951,6	1 006,4
Skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	4	692,2	488,5	448,2
Icke räntebärande långfristiga skulder		14,8	10,9	10,9
Räntebärande kortfristiga skulder	4	256,1	75,5	135,7
Icke räntebärande kortfristiga skulder		275,6	177,6	229,2
Summa skulder		1 238,7	752,4	824,0
Summa eget kapital och skulder		2 342,0	1 704,1	1 830,4

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				
Ingående balans per 1 januari 2017	0,6	240,4	0,5	186,2	427,6	33,1	460,7	
Periodens totalresultat	-	-	-	32,4	32,4	3,3	35,8	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-0,5	-	-0,5	-	-0,5	
Summa totalresultat	-	-	-0,5	32,4	32,0	3,3	35,3	
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	
Utgående balans per 30 september 2017	0,8	712,6	0,0	208,1	921,5	30,1	951,6	
Ingående balans per 1 oktober 2017	0,8	712,6	0,0	208,1	921,5	30,1	951,6	
Periodens totalresultat	-	-	-	54,6	54,6	2,8	57,4	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8	
Summa totalresultat	-	-	0,8	54,6	55,4	2,8	58,2	
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,3	-0,3	0,3	-	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5	
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	
Nyemissionsutgifter	-	-	-	-	-	-	-	
Utgående balans per 31 december 2017	0,8	712,6	0,8	259,0	973,2	33,2	1 006,4	
Ingående balans per 1 januari 2018	0,8	712,6	0,8	259,0	973,2	33,2	1 006,4	
Periodens totalresultat	-	-	-	102,4	102,4	45,8	148,2	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	5,6	-	5,6	0,0	5,6	
Summa totalresultat	-	-	5,6	102,4	108,0	45,8	153,8	
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3	
Optionspremier	-	2,0	-	-	2,0	-	2,0	
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	1,1	1,1	
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-	-49,2	-49,2	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5	
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1	
Utgående balans per 30 september 2018	0,8	714,6	6,4	350,8	1 072,5	30,7	1 103,3	

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	Not	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		91,8	53,7	120,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		14,2	29,4	-8,4
Betalda skatter		-42,9	-44,5	-41,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		63,1	38,6	70,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-50,2	5,0	-17,0
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		17,3	-7,5	16,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		30,2	36,2	69,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag		-258,7	-84,8	-160,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7,3	-4,1	-9,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-18,4	-19,5	-21,2
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0,9	1,1	1,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-283,5	-107,4	-190,9
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		0,0	472,4	472,4
Optionspremier		2,0	0,0	0,0
Upptagna lån		231,8	38,4	37,0
Amortering av lån		-60,2	-154,8	-163,8
Utbetalning utdelning		-10,5	-16,8	-20,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		163,1	339,2	325,3
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter		-90,2	268,0	204,2
Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter		-4,4	-	-
Likvida medel vid årets början		330,0	125,6	125,6
Kursdifferenser i likvida medel		1,7	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamhet		237,1	393,7	330,0

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	Not	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning		1,0	0,0	2,7	0,0	2,8
Övriga rörelseintäkter		0,4	0,0	1,8	2,3	3,0
Totala intäkter		1,4	0,0	4,4	2,3	5,8
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-2,0	-2,4	-8,1	-9,2	-11,8
Personalkostnader		-4,0	-2,0	-11,5	-6,3	-9,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat		-4,7	-4,3	-15,3	-13,4	-15,6
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		-2,3	8,4	99,6	22,0	18,2
Finansiella kostnader		-0,5	-2,2	-17,5	-2,8	-0,9
Resultat efter finansiella poster		-7,6	1,8	66,8	5,7	1,8
Mottagna koncernbidrag		0,0	0,0	0,0	0,0	20,5
Skatt på periodens resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat		-7,6	1,8	66,8	5,7	22,2

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	420,8	289,1	336,4
Fordringar hos koncernföretag	480,8	210,0	258,0
Summa anläggningstillgångar	901,6	499,3	594,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	45,8	20,4	33,1
Kundfordringar	0,7	0,1	0,1
Övriga fordringar	13,9	2,0	1,9
Aktuella skattefordringar	0,0	0,2	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,0	6,9	14,2
Likvida medel	81,2	277,7	181,6
Summa omsättningstillgångar	148,7	307,2	230,9
Summa tillgångar	1 050,3	806,5	825,6
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Överkursfond	714,6	712,6	712,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	155,6	86,3	99,3
Summa eget kapital	871,0	799,7	812,7
Skulder			
Långfristiga skulder till koncernbolag	69,7	0,0	0,0
Kortfristiga skulder till koncernbolag	16,0	0,1	7,8
Kortfristiga skulder	93,6	6,7	5,1
Summa skulder	179,3	6,7	12,9
Summa eget kapital och skulder	1 050,3	806,5	825,6

NOTER

REDOVISNINGSPRINCIPER I ENLIGHET MED IFRS

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

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med undantag för segmentsredovisningen, där avvecklade verksamheter har tillkommit, för vidare information se not 2.

Dessutom har nya IFRS standarder och IFRIC-tolkningar, främst IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) och IFRS 9 (Finansiella instrument), tillämpats. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Vad gäller övergångsregler till IFRS 15, har den så kallade kumulativa metoden använts, utan överföring av intäkter eller kostnader mellan räkenskapsåren och utan justeringar av eget kapital eller andra balansposter. Dessa nya standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat eller rapporter.

Koncernen arbetar för närvarande med analysen och implementationen av den nya standarden IFRS 16, Leases, som börjar gälla från och med den 1 januari 2019.

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 villkorperioden.

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 norra Europa och kunder utgörs bland annat av fastighetsägare, byggbolag, globala hiss företag, stora dagligvarukedjor, energidistributörer, datacenter, flygplatser, hotell och kommuner.

Nischade produkter & tjänster

Bolagen inom Nischade produkter & tjänster är produkt- och tjänstebolag. Den huvudsakliga geografiska marknaden är Norden och Storbritannien samt även exportmarknader. Kunder utgörs bland annat av byggbolag, fastighetsägare, sjukhus, kommuner och energidistributörer.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner och elimineringar

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

Avvecklade verksamheter

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

Segmentinformation koncernen*

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning (Mkr)					
Anpassade tekniska installationer	202,1	145,1	620,7	429,5	609,5
Nischade produkter & tjänster	159,1	99,5	456,4	284,5	435,7
Centrala enheter	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Totalt	361,1	244,6	1 077,0	714,1	1 045,1
Avvecklade verksamheter	-	9,7	15,0	23,3	32,7
Totalt	361,1	254,3	1 092,0	737,4	1 077,8

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Rörelseresultat (Mkr)					
Anpassade tekniska installationer	15,0	6,2	40,6	31,0	33,7
Nischade produkter & tjänster	31,9	27,1	92,0	62,0	103,5
Centrala enheter	-7,3	-6,4	-31,4	-20,2	18,3
Totalt	39,6	26,8	101,3	72,8	155,6
Avvecklade verksamheter**	-	3,2	77,7	1,2	0,8
Totalt	39,6	30,0	179,0	74,0	156,4

* Avrundningsdifferenser om +/- 0,1 Mkr kan förekomma

**70,7 Mkr av rörelseresultatet januari – september 2018 avser realisationsvinsten från försäljningen av InsiderLog. Sdipotech 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)
Redovisat värde 2017-09-30	931,3
Förvärv okt 2017 – sep 2018	577,6
Justering förvärvsanalyser	-12,4
Nedskrivningar	-47,1
Avvecklad verksamhet	-0,6
Valutaomräkningseffekter	11,3
Redovisat värde 2018-09-30	1 460,1

I jämförelse med 30 september 2017 har goodwill ökat med totalt 528,8 Mkr och uppgår till 1 460,1 Mkr per den 30 september 2018. Under september 2017 till september 2018 genomfördes nio bolagsförvärv vilka tillsammans ökade goodwill med 577,6 Mkr.

Under fjärde kvartalet 2017 samt under tredje kvartalet 2018 skedde nedskrivningsprövning av goodwill liksom justering av preliminära förvärvsanalyser avseende årets förvärv. Nedskrivningsbehov identifierades avseende tidigare förvärv på 47,1 Mkr (varav 14,7 Mkr under tredje kvartalet 2018) samt justering avseende preliminära förvärv på 12,4 Mkr.

Den avvecklade verksamheten bidrog med -0,6 Mkr och resterande förändring om 11,3 Mkr avser valutaeffekter.

NOT 4 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Skulder till kreditinstitut	227,4	191,6	169,7
Periodiserade	-4,1	-2,7	-2,5
upplåningskostnader			
Finansiell leasing	18,8	16,7	20,3
Villkorade köpeskillingar	448,9	281,7	259,6
Övriga långfristiga skulder	1,2	1,1	1,1
Summa långfristiga räntebärande skulder	692,2	488,5	448,2

Skulder till kreditinstitut	180,6	57,4	62,6
Finansiell leasing	13,1	11,7	10,6
Villkorade köpeskillingar	60,9	6,1	60,9
Övriga kortfristiga skulder	1,5	0,3	1,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	256,1	75,5	135,7

Villkorade köpeskillingar	(Mkr)
Redovisat värde 2017-09-30	287,8
Tillkommande avseende förvärv okt-dec 2017	94,3
Utbetalda köpeskillingar	0,0
Räntekostnader (diskonteringsseffekt pga ändrad diskonteringsränta)	13,2
Räntekostnader (diskonteringsseffekt pga nuvärdesberäkning)	2,6
Omvärdering via rörelseresultat	-78,0
Valutakursdifferenser	0,6
Redovisat värde 2017-12-31	320,5
Tillkommande avseende förvärv jan-sep 2018	204,3
Utbetalda köpeskillingar	-8,1
Räntekostnader (diskonteringsseffekt pga nuvärdesberäkning)	4,8
Omvärdering via rörelseresultat	-14,7
Valutakursdifferenser	3,0
Redovisat värde 2018-09-30	509,9

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

NOT 5 RÖRELSEFÖRVARV

Preliminära förvärsanalyser 2018

Förvärvade tillgångar	Centralmontage i Nyköping AB	Aviolinx Communication and Services AB	Optyma Security Systems Limited	Multitech Site Services Limited	KSS Klimat- & Styrssystem AB	Rogaland Industri Automasjon A/S
Materiella	0,2	0,6	4,3	7,5	1,4	0,3
anläggningstillgångar						
Övriga anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	11,6	
Kundfordringar	4,4	2,3	12,9	31,8	10,0	7,9
Lager och pågående arbete	1,6	-	1,1	2,3	0,0	3,4
Likvida medel	3,0	0,6	9,7	23,3	43,1	10,1
Övriga	0,0	11,7	0,1	0,0	3,2	0,3
omsättningstillgångar						
Uppskjuten skatteskuld	-0,2	-0,6	-0,5	-1,1	-1,4	0,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuell skatteskuld	-0,4	0,0	0,0	-6,5	-3,2	-1,4
Övriga kortfristiga skulder	-6,1	-4,7	-6,6	-12,3	-20,4	-6,5
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2,3	9,8	21,1	45,1	44,3	13,0
Koncerngoodwill	25,4	29,8	43,2	105,9	154,1	48,3
Överförd ersättning	27,7	39,6	64,3	151,1	198,4	61,3
Överförd ersättning						
Likvida medel	12,3	27,6	54,8	101,2	109,2	32,9
Villkorad köpeskilling	15,4	12,0	9,5	49,9	89,2	28,4
Totalt överförd ersättning	27,7	39,6	64,3	151,1	198,4	61,3
Likvidpåverkan på koncernen						
Förvärvade likvida medel	3,0	0,6	9,7	23,3	43,1	10,1
Överförd ersättning	-12,3	-27,6	-54,8	-101,2	-109,2	-32,9
Total likvidpåverkan	-9,3	-27,1	-45,1	-77,8	-66,1	-22,8

Dessutom har 2,4 Mkr överförts under 2018 som justerade köpeskillingar för förvärv genomförda under 2017

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 2018 slutfördes förvärvet av Centralmontage i Nyköping AB. Avtal om förvärv ingicks och kommunicerades ursprungligen den 7 december 2017. Centralmontage tillverkar kundanpassade el-centraler 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 2018 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. 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 ett flertal sektorer. 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 bland annat tillfällig el, data, VVS och brandsäkerhet. Under räkenskapsåret som avslutades 31 oktober 2017 uppgick nettoomsättningen till cirka 10,4 miljoner pund och rörelseresultatet till cirka 1,9 miljoner pund.

Den 31 maj 2018 slutfördes förvärvet av KSS Klimat- & Styrssystem AB. KSS Klimat- & Styrssystem (KSS) konstruerar, programmerar, installerar och driftsätter styr- och övervakningssystem för fastighetsautomation, med fokus på styrning av inomhusklimat och ventilation. I tillägg till dessa nyinstallationer utför KSS även service och systemanpassningar på befintliga installationer. Under det senaste

brutna räkenskapsåret uppgick nettoomsättningen till ca 88 Mkr och rörelseresultatet till cirka 12 Mkr.

Den 2 juli 2018 förvärvade Sdiptech AB samtliga aktier i Rogaland Industri Automasjon AS inklusive 51 procent av aktierna i dotterföretaget Agder Industri-Automasjon AS (tillsammans "RIA"). RIA grundades 1990 och är specialiserat på automationssystem för vatten- och avloppsrening och utvidgar Sdiptech-koncernens erbjudande inom segmentet vatten. RIA:s verksamhet består av utveckling och installation av kundanpassade styr- och reglersystem för vatten- och avloppsanläggningar och kunder återfinns primärt inom kommuner och industri. Bolaget omsätter cirka 40 MNOK med ett rörelseresultat om cirka 7 MNOK.

DEFINITIONER NYCKELTAL

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv. För att tydliggöra det underliggande operativa resultatet exkluderas även transaktionskostnader hänförliga till förvärv, förvärvskostnader, vilka uppstår och bokas regelbundet. Även resultatet från omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar exkluderas. EBITA* indikeras med en asterisk.
EBITA* marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
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.
Nettobanksskuld/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.
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
Avkastning på sysselsatt kapital	Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
Kassaflödesgenerering	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.
Resultat per stamaktie	Beräknas som vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.
Resultat per preferensaktie	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, nettobanksskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sida 20.

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	9 mån 2018	9 mån 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	101,3	72,8	155,6
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	17,7	10,5	14,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	15,7	0,2	33,0
EBITDA	134,7	83,5	203,3

EBITA och EBITA* mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	9 mån 2018	9 mån 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	101,3	72,8	155,6
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	15,7	0,2	33,0
EBITA	117,0	73,0	188,6
Transaktionskostnader	18,4	1,7	11,9
Justering skuld avseende tilläggsköpeskilling	-14,7	0,0	-78,0
EBITA*	120,7	74,8	122,5

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Räntebärande skulder	781,0	948,3	853,6	738,2	583,9
Likvida medel	-270,5	-237,1	-217,5	-297,5	-330,0
Räntebärande nettoskuld	510,5	711,3	636,1	440,8	253,9
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	-	-	87,1	-
Räntebärande nettoskuld	532,3	711,3	636,1	527,8	253,9

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld kreditinstitut mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Skulder till kreditinstitut	309,7	404,0	316,2	288,9	229,8
Likvida medel	-270,5	-237,1	-217,5	-297,5	-330,0
Räntebärande nettoskuld kreditinstitut	39,2	166,9	98,7	-8,6	-100,2
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	-	-	87,1	-
Räntebärande nettoskuld kreditinstitut	60,9	166,9	98,7	78,5	-100,2

Genomsnittligt sysselsatt kapital mot finansiella rapporter enligt IFRS (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Räntebärande skulder	781,0	948,3	853,6	738,2	583,9
Likvida medel	-270,5	-237,1	-217,5	-297,5	-330,0
Räntebärande nettoskuld	510,5	711,3	636,1	440,8	253,9
Justering avseende avvecklade verksamheter	21,8	-	-	87,1	-
Räntebärande nettoskuld	532,3	711,3	636,1	527,8	253,9
Eget kapital	1 073,9	1 103,3	1 082,2	1 103,9	1 006,4
Sysselsatt kapital	1 606,2	1 814,5	1 718,3	1 631,7	1 260,3

STOCKHOLM DEN 6 NOVEMBER 2018

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 Lejdstrom, 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 6 november 2018 kl 08.30 CET.

Kommande rapporttillfällen

12 februari 2019: Bokslutskommuniké för period januari – december 2018

