



Bokslutskommuniké

Januari – December 2025

FJÄRDE KVARTALET 2025, Koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 1 325 Mkr (1 336), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 4%, exkl. valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 359 Mkr (265) motsvarande en EBITA-marginal om 27,1% (19,8). Resultatet stärktes av ett par engångsposter om totalt +65 Mkr (-6).
- Justerad EBITA ökade med 9% till 284 Mkr (260), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 21,4% (19,5), vilket resulterat i en organisk tillväxt om 0%, exkl. valutaeffekter.
- Resultat före skatt uppgick till 260 Mkr (163). Resultat efter skatt var 225 Mkr (108) och resultat per aktie uppgick till 5,83 kr (2,73).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 328 Mkr (302), motsvarande en kassaflödesgenerering om 134% (109), och ett fritt kassaflöde per aktie om 7,33 kr (5,35).
- Under perioden har avyttring slutförts av Sdiptechs andelar i dotterbolaget KSS Klimat- & Styrssystem AB.

FJÄRDE KVARTALET 2025, Kärnverksamheten

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 1 138 Mkr (1 103), vilket motsvarar en organisk tillväxt i kärnverksamheten om 6%, exkl. valutaeffekter.
- Justerad EBITA uppgick till 255 Mkr (257), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 22,4% (23,3), vilket resulterat i en organisk tillväxt i kärnverksamheten om 0%, exkl. valutaeffekter.
- Under perioden slutfördes förvärvet av STORR B.V.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Bolaget har ingått avtal om avyttring av 7 av de totalt 10 affärsenheter som inte ingår i kärnverksamheten, per den 10 februari 2026.

Finansiell översikt och nyckeltal Mkr

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Kärnverksamheten				
Nettoomsättning	1 138	1 103	4 497	4 234
Justerad EBITA	255	257	968	940
Justerad EBITA-marginal	22,4%	23,3%	21,5%	22,2%
Koncernen				
Nettoomsättning	1 325	1 336	5 196	5 166
Justerad EBITA	284	260	1 020	1 010
Justerad EBITA-marginal,	21,4%	19,5%	19,6%	19,6%
EBITA	359	265	1 108	1 041
EBIT	325	226	454	895
Periodens resultat efter skatt	225	108	-28	436
Resultat per stamaktie efter utspädning (kr)	5,83	2,73	-1,17	11,00
Resultat per stamaktie exkl. nedskrivningar (kr)	5,83	2,73	11,99	11,00
Fritt kassaflöde per aktie (kr)	7,33	5,35	16,97	12,90
Fin. nettoskuld per balansdag/Justerad EBITDA ggr	2,12	2,25	2,12	2,25
Nettoskuld per balansdag/Justerad EBITDA ggr	2,84	3,30	2,84	3,30
Avkastning sysselsatt kapital	13,5%	12,6%	13,5%	12,6%
Avkastning eget kapital	-1,1%	10,1%	-1,1%	10,1%
Kassaflödesgenerering	134%	109%	86%	83%

För detaljerad information se vidare Definition alternativa nyckeltal



VD-KOMMENTAR

ETT STABILT AVSLUT PÅ ETT HÄNDELSERIKT ÅR

2025 var ett händelserikt och betydelsefullt år för Sdiptech. Efter en strategisk översyn fastställde vi en ny inriktning baserad på en mer fokuserad kärnportfölj och uppdaterade våra finansiella mål för att återspegla Sdiptechs långsiktiga potential, med tydligt fokus på lönsam tillväxt och en solid avkastning på sysselsatt kapital. Det är glädjande att året avslutades med ett stabilt finansiellt kvartal och tydliga framsteg inom våra strategiska initiativ.

Stabilt fjärde kvartal med stark kassakonvertering och sänkt skuldsättning.

Sammantaget levererade Sdiptech ett stabilt finansiellt resultat under det fjärde kvartalet. Nettoförsäljningen för kärnverksamheten ökade med 3 procent, varav organisk tillväxt bidrog med 6 procent, medan valutaeffekter hade en negativ effekt om -8 procent.

De flesta affärsenheter inom kärnverksamheten utvecklades bra under kvartalet, med undantag för några affärsenheter inom Supply Chain & Transportation, som fortsatt drabbades av förseningar i projektförsäljningen, vilket påverkade nettoförsäljningen och justerad EBITA negativt under kvartalet. Inom affärsområdet Energy och Electrification bidrog organisk tillväxt samt nyförvärvade enheter till en stark tillväxt, vilket resulterade i en EBITA- och EBITA-marginalökning för affärsområdet. Water & Bioeconomy utvecklades positivt av flera skäl, för det första upplever vi en god efterfrågan, för det andra ser vi effekter av förbättringsåtgärder så som priskompensationsåtgärder och organisatoriska förändringar. Saftety & Security utvecklades enligt förväntan med en stabil efterfrågan.

Justerat EBITA för kärnverksamheten minskade med 1 procent, varav den organiska utvecklingen var oförändrad och den negativa valutaeffekten uppgick till -7 procent. Den justerade EBITA-marginalen landade på starka 22,4 procent trots ökade investeringar inför framtida tillväxt inom Supply Chain & Transportation.

Koncernen genererade en stark kassakonvertering om 134 procent motsvarande 328 miljoner SEK från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet, drivet av förbättringar i rörelsekapital med minskade lager och kundfordringar. Vid årets slut uppgick den rapporterade nettoskuldsättningsgraden till 2,84 vilket är i linje med vårt finansiella mål att understiga 3. Nettoskuldsättningsgraden avspeglar ett starkt kassaflöde och effektiv kapitalallokering i enlighet med Sdiptechs uppdaterade strategi.

Tydliga framsteg inom våra strategiska initiativ

I linje med tidigare kommunicerad plan, har vi tagit viktiga steg i arbetet att avyttra en portfölj av utvalda affärsenheter, vilket skapar bättre förutsättningar för en mer disciplinerad och långsiktigt värdeskapande kapitalallokering framöver. Till och med idag har vi undertecknat 8 av 11 planerade avyttringar, till ett bolagsvärde om 315 Mkr, motsvarande en EBIT multipel om mer än 6 gånger bolagens resultat 2025. Vårt mål är att slutföra samtliga avyttringar senast under andra kvartalet 2026.

Vår uppdaterade strategi med starkare fokus på total avkastning från varje affärsenhet implementeras kontinuerligt och inför 2026 implementeras detta bland annat med att anpassa incitamentsmodellerna mot våra nya prioriteringar som grupp. Avkastningen på sysselsatt kapital, ROCE, ökade till 13,5 procent i kvartalet, en ökning jämfört med 12,6 procent för 2024.

Solid förvärvspipeline för 2026

Under 2025 har Sdiptech varit mer selektiva när det gäller M&A och utöver ett par mindre tilläggsförvärv förvärvade vi totalt två nya affärsenheter: STORR och Phase 3. STORR förvärvades i slutet av fjärde kvartalet och kompletterar Sdiptechs växande cold-chain kluster inom affärsområdet Supply Chain & Transportation. Vi går in i det nya året med en solid förvärvspipeline och ser fram emot att öka takten inom M&A under 2026.

Med optimism in i det nya året

Vi fortsatte att vässa ledningsteamet under året, och i början av januari 2026 offentliggjorde vi utnämningen av Nico van der Merwe som ny Head of Energy and Electrification. Nico kommer att stärka vårt team med sin omfattande bransch erfarenhet inom segmentet.

Med en stark kärnportfölj, en uppdaterad affärsstrategi, tydliga finansiella mål och ett starkt ledningsteam på plats är jag övertygad om att Sdiptech har goda förutsättningar inför 2026. Vi ser fram emot att fortsätta vår resa mot att nå våra långsiktiga finansiella mål.

Tack för ert fortsatta och värdefulla stöd!

Anders Mattson, VD och koncernchef

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Kommentarer avser Koncernen där inget annat anges.

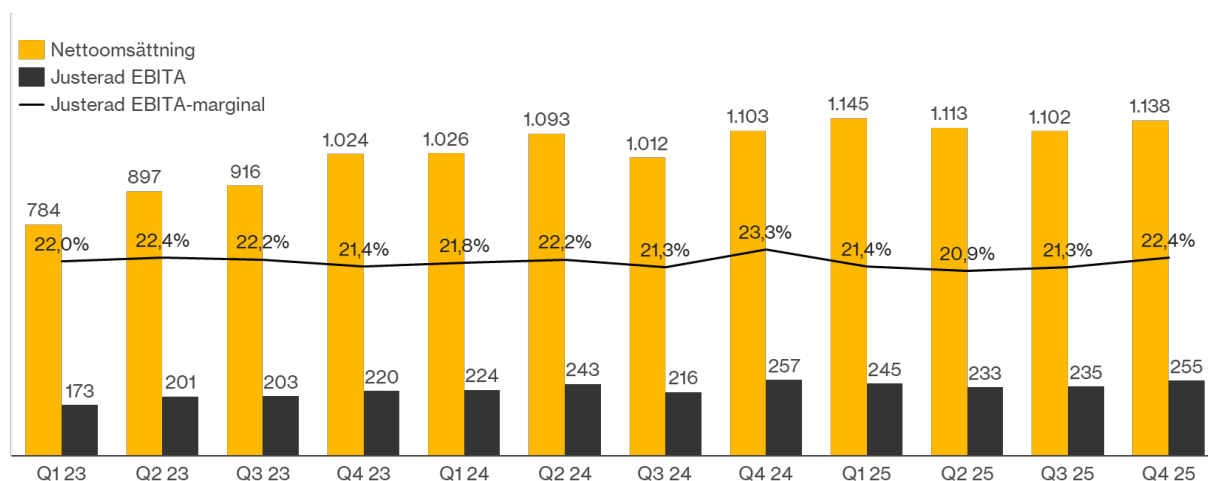
Som tidigare aviseras i delårsrapporten för andra kvartalet 2025 har de verksamheter som inte är i linje med koncernens strategiska inriktning separerats från kärnverksamheten och särredovisas från och med tredje kvartalet 2025 som "Övriga verksamheter".

OKTOBER - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick under kvartalet till 1 138 Mkr (1 103), en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Jämförbara enheter i kärnverksamheten bidrog med 1 086 Mkr (1 103) motsvarande en ökning om 6 procent exkl. valutaeffekter. Övriga verksamheter bidrog med 188 Mkr (232). Total nettoomsättningen för koncernen uppgick därmed till 1 325 Mkr (1 336). För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Grafen nedan avser kärnverksamheten:



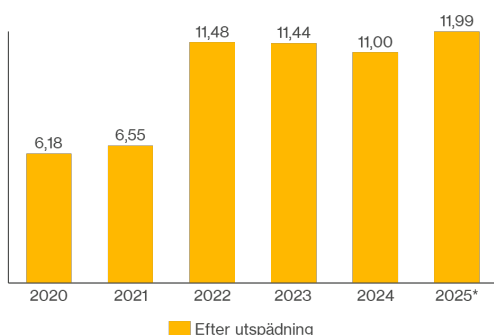
Resultat

Rörelseresultat EBIT uppgick till 325 Mkr (226). Resultatet stärktes av ett par engångsposter om totalt +65 Mkr (-6), se vidare på sidan 22. Justerad EBITA i kärnverksamheten uppgick till 255 Mkr (257) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 22,4 procent (23,3) varav jämförbara enheter bidrog med 258 Mkr (278), en förändring om 0 procent, exkl. valutaeffekter. Total justerad EBITA uppgick till 284 Mkr (260), en organisk förändring om 0 procent, exkl. valutaeffekter.

Finansnettot uppgick till -65 Mkr (-63). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 225 Mkr (108). Koncernens totala resultat inklusive verksamheter under avyttring uppgick till 223 Mkr (95). Resultat per stamaktie uppgick till 5,83 kr (2,73). Resultat per stamaktie inklusive verksamheter under avyttring uppgick till 5,77 kr (2,39).

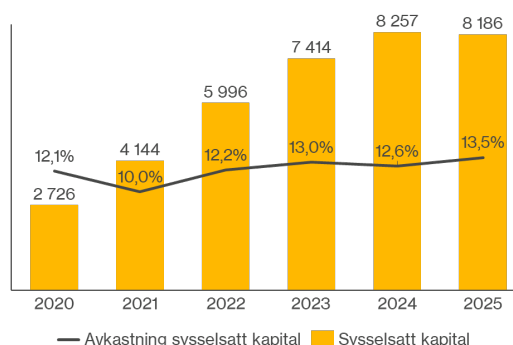
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13,5 (12,6) procent. Avkastning på sysselsatt kapital, för kärnverksamheten, exklusive goodwill och förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 62,2 (63,8) procent. Avkastningen för koncernen på eget kapital uppgick till -1,1 (10,1) procent.

Vinst per aktie, kr R12



*exklusive nedskrivning av goodwill

Avkastning på sysselsatt kapital, % R12



AFFÄRSOMRÅDEN

Sdiptechs kärnverksamhet är uppdelad i fyra affärsområden: Supply Chain & Transportation, Energy & Electrification, Water & Bioeconomy och Safety & Security. Dessutom ingår centrala enheter och kostnader till sin helhet i kärnverksamheten. Koncernens enheter som ej ingår i kärnverksamheten avses avyttras.

För mer information om respektive affärsområde, vänligen se: www.sdiptech.com

ÅRETS ÖVERBLICK

För att närmare beskriva koncernens utveckling följer nedan kommentarer kring koncernens fem största enheter sett till justerad EBITA (listade i bokstavsordning).

ELM Kragelund (Supply chain & Transportation) Som en global aktör inom innovativa redskap för gaffeltruckar med kunder inom en rad olika branscher världen över, har ELM positionerat sig som en aktör med hög kvalitet och skräddarsydda lösningar som ökar både säkerhet och effektivitet för användarna. Med en fortsatt svagare utveckling inom nyförsäljning av gaffeltruckar riktas större fokus mot service och kompletterande utrustning för befintliga truckar. Bolaget hade en stabil tillväxt under det andra halvåret 2025 och går in i 2026 med en stark orderbok.

GAH Refrigeration (Supply chain & Transportation) tillverkar kylsystem och kyltransportlösningar för fordon som används för livsmedel och andra produkter som kräver en viss temperatur under transport. Efterfrågan drivs av ökande krav på livsmedels- och läkemedelssäkerhet, växande e-handel för kylida produkter och strängare hållbarhetsregleringar. Expansion till nya marknader, som Nordamerika, samt teknologisk innovation inom energieffektiva och digitalt övervakade kylsystem stärker bolagets position ytterligare. GAH hade 2025 något svagare efterfrågan än föregående år, framför allt på grund av att kunder har senarelagt sina beställningar. Det finns dock tydliga tecken på att efterfrågan stärks redan under första kvartalet 2026, då det finns ett uppdämt behov hos de stora kunderna.

JR Industries (Supply chain & Transportation) tillverkar rulljalusidörrar och skiljeväggar för kommersiella fordon. Bolaget såg en stark efterfrågetillväxt under året. JR Industries lösningar ger snabbare och säkrare ur- och ilastning av varor än jämförbara alternativ, vilket uppskattas av kunderna. Bolagets satsning på reservdelar och justerade prissättningar på service och reservdelar har lett till stärkta marginaler och en god vinstutveckling under 2025. Liksom för GAH så ser JR Industries en god efterfrågeutveckling för 2026.

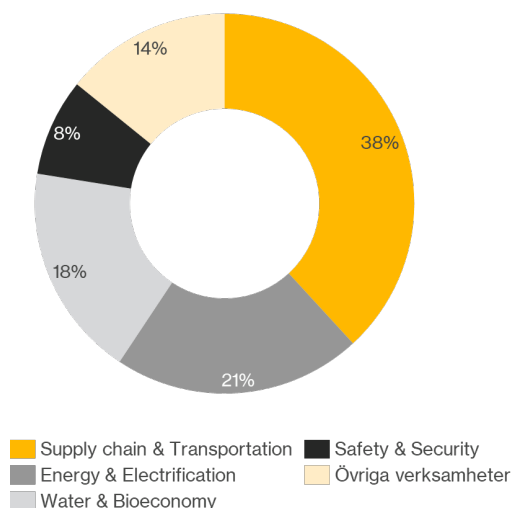
Mecno Service (Supply chain & Transportation) tillverkar produkter och utför service för järnvägsunderhåll, framförallt slipning av räls. De har idag 19 tågset som utför slipning av räls hos kunder runt hela världen, i alltifrån Mexico till Singapore. Utöver att utföra slipning så säljer de även tågset till kund, för de kunder som vill slipa rälsen på egen hand. Normalt säljer man 1-2 tågset per år. Mecno hade ett rekordår 2025, tack vare både försäljning av tågset och ett projekt för tillverkning av växlar för monorail. Det senare dock inte del av Mecnos normala verksamhet.

Resource Data Management (Energy & Electrification) specialiserat på styrning och övervakning av kyla i till exempel varuhus och kylida lager, samt byggnadsledningssystem för större fastigheter. RDM hade ett positivt 2025 drivet av betydande tillväxt i Storbritannien. En mer stabil utveckling i RDMs nästa största marknad USA, i kombination med fortsatt tillväxt i Storbritannien och en positiv utveckling i Asien, kommer att ge bra förutsättningar för 2026.

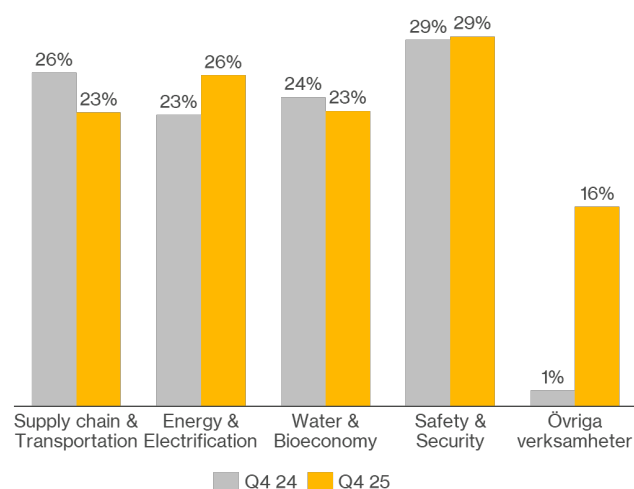
Övriga enheter av större storlek inom koncernen är t.ex. Certus Automation (ledande aktör inom optimering logistikprocesser i hamn- och terminalmiljöer), Rolec (utveckling och tillverkning av laddningsutrustning och -system för elfordon), Hilltip (tillverkare av utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid) och Auger Site Investigations (skadehantering av infrastruktur under jord).

KVARTALET

Nettoomsättning per affärsområde Q4 2025



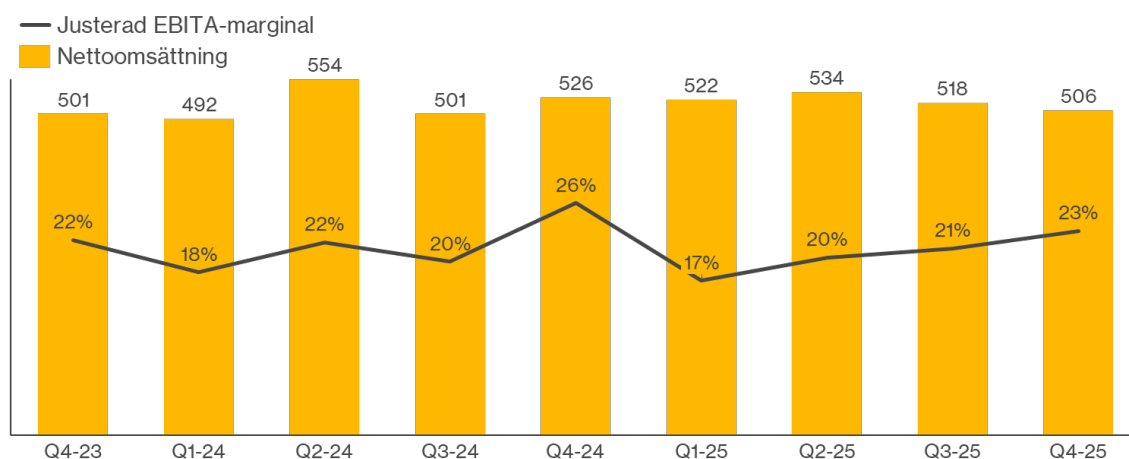
Justerad EBITA-marginal per affärsområde



SUPPLY CHAIN & TRANSPORTATION

Omsättningen minskade totalt med 4 procent under kvartalet medan affärsområdets justerad EBITA minskade med 15 procent. Detta resulterade i en marginalförsämring för affärsområdet jämfört med föregående år, även om marginalen stärktes jämfört med föregående kvartal. Affärsområdet hade ett utmanande år 2025, även om man under de senaste två kvartalen sett gradvisa förbättringar. Några affärsenheter som är exponerade mot transporter av varor upplevde förseningar i ordrar vilket påverkade den totala nettoförsäljningen och justerad EBITA negativt under kvartalet. Affärsområdets enhet inom innovativa redskap för gaffeltruckar såg dock en stabil tillväxt inom såväl omsättning som resultat.

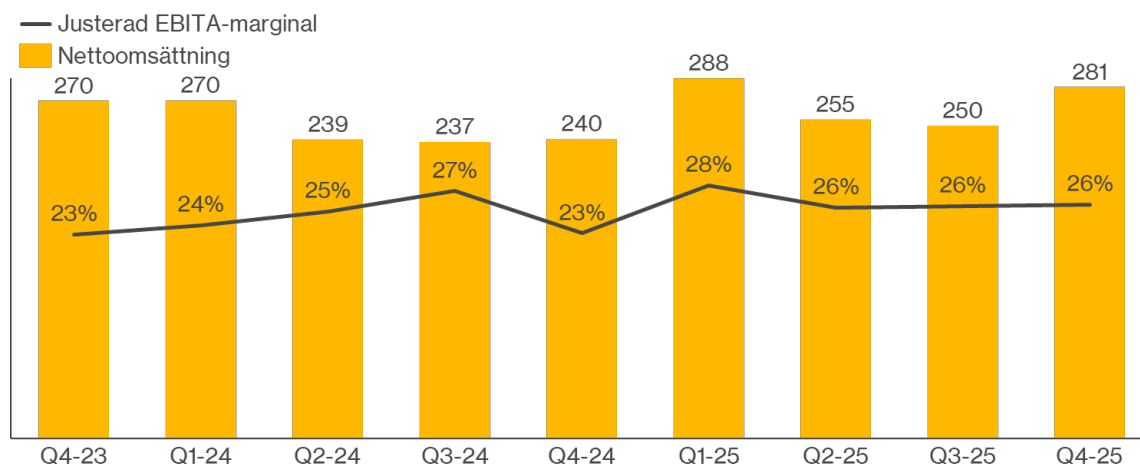
Supply Chain & Transportation (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	506	526	2 080	2 073
Justerad EBITA	116	137	422	445
Justerad EBITA-marginal %	23,0%	26,1%	20,3%	21,5%



ENERGY & ELECTRIFICATION

Nettoförsäljningen ökade inom affärsområdet under fjärde kvartalet, främst drivet av en stark efterfrågan på energieffektivitetslösningar. Phase 3 som förvärvades tidigare under året bidrog till en stark tillväxt, vilket resulterade i en EBITA- och EBITA-marginalökning, trots att vissa affärsenheter stod inför större säsongsvariationer. Omsättningen ökade med 17 procent, medan den justerade EBITA ökade med 33 procent, vilket resulterade i en marginalförstärkning om 3,1 procentenheter till 25,9 procent.

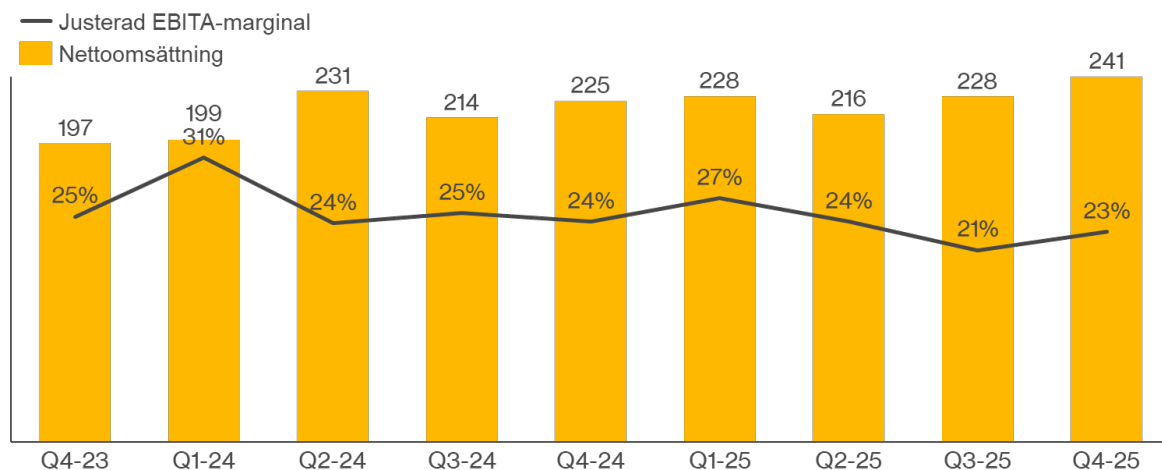
Energy & Electrification (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	281	240	1 074	986
Justerad EBITA	73	55	283	244
Justerad EBITA-marginal %	25,9%	22,8%	26,4%	24,7%



WATER & BIOECONOMY

Affärsområdet rapporterade stabil nettoomsättning under fjärde kvartalet, men med variationer mellan affärsenheterna. Området har fokuserat på effektivitetsförbättringar, priskompensationsåtgärder samt organisatoriska förändringar under året, och under fjärde kvartalet börjar initiativen visa positiva effekter. Omsättningen ökade med 7 procent och justerad EBITA ökade med 4 procent. Detta resulterade i en marginalförsämring för affärsområdet jämfört med föregående år, även om marginalen stärktes jämfört med föregående kvartal.

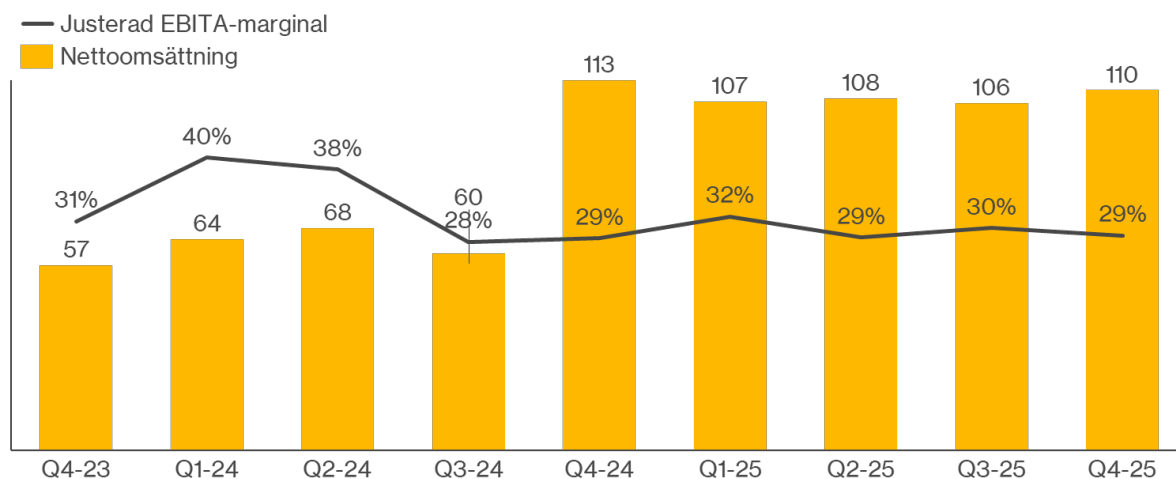
Water & Bioeconomy (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	241	225	913	870
Justerad EBITA	56	54	216	225
Justerad EBITA-marginal %	23,1%	24,1%	23,7%	25,9%



SAFETY & SECURITY

Nettoförsäljningen i det minsta affärsområdet minskade något under kvartalet, jämfört med starka jämförelsesiffror i fjärde kvartalet förra året. Justerad EBITA var dock densamma, vilket resulterade i en mindre EBITA-marginalökning. Affärsområdet rapporterar dock en stark efterfrågan inom delsegment med stark underliggande tillväxt, såsom perimetersäkerhet och säker kommunikation.

Safety & Security (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	110	113	430	306
Justerad EBITA	32	32	129	101
Justerad EBITA-marginal %	28,9%	28,6%	29,9%	32,9%

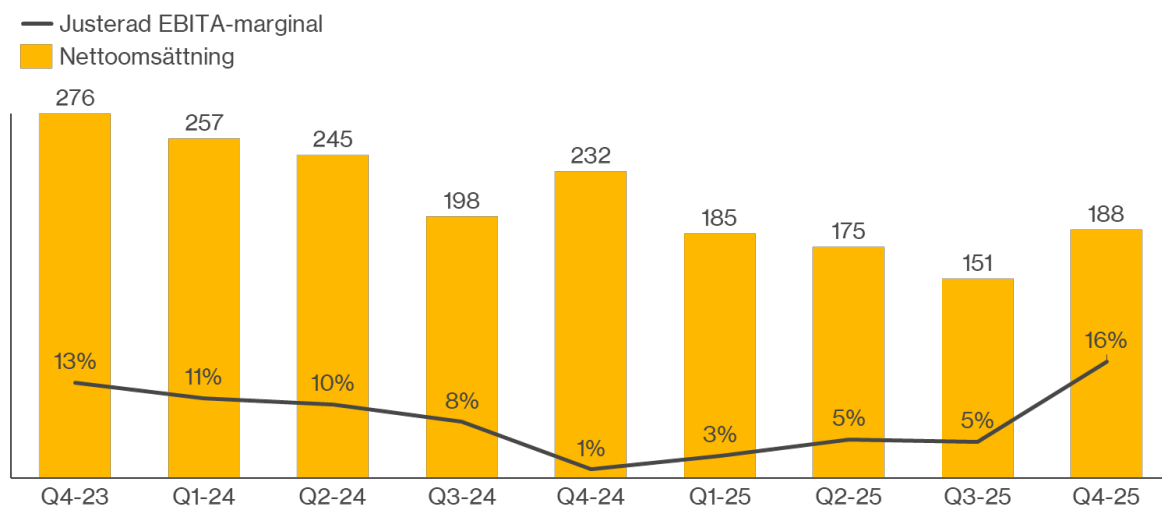


ÖVRIGA VERKSAMHETER

Koncernens affärsenheter inom övriga verksamheter är avsedda att avyttras. Av totalt 11 enheter avyttrades en under 2025, och per den 10 februari 2026 hade avtal ingåtts om försäljning av ytterligare 7 affärsenheter. Det sammanlagda avtalade bolagsvärdet (Enterprise Value) för dessa avyttringar uppgår till 315 Mkr, motsvarande en EBIT-multipel om mer än 6 gånger baserat på bolagens resultat för 2025.

Fjärde kvartalet föregående år påverkades starkt av att en enhet med exponering mot byggsektorn hade en svag utveckling av engångskaraktär.

Övriga verksamheter (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	188	232	699	931
Justerad EBITA	29	3	52	71
Justerad EBITA-marginal %	15,6%	1,2%	7,4%	7,6%



KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

Kommentarer avser Koncernen där inget annat anges.

FINANSIELL STÄLLNING OKTOBER - DECEMBER

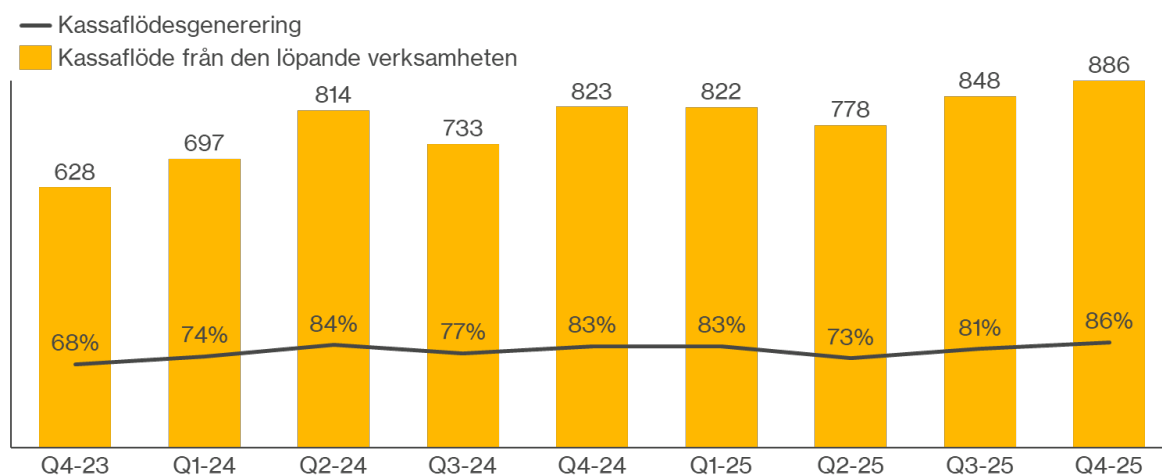
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet var 328 Mkr (302). Kassaflödesgenereringen, uppgick under perioden till 134 (109) procent. Fritt kassaflöde per aktie ökade till 7,33 (5,35) kr genom ett starkare kassaflöde från verksamheten samt en lägre investeringsnivå av anläggningstillgångar.

Rörelsekapitalet utvecklades positivt under kvartalet. Varulagret minskade för andra kvartalet i rad, efter ökning under tidigare perioder, vilket speglar en förbättrad lagerstyrning och balans mellan inköp och efterfrågan. Kassaflödet från kundfordringar var fortsatt starkt, drivet av effektiv fakturering och god betalningsdisciplin hos kunderna. Sammantaget bidrog detta till en förbättrad rörelsekapitalbindning och ett starkt operativt kassaflöde under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35 Mkr (-388). Kassaflödet påverkades av genomförda förvärv om -61 Mkr (-252), medan avyttringar bidrog med 56 Mkr (-). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -31 Mkr (-68). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27 Mkr (98), varav nettoamortering av räntebärande skulder uppgick till -7 Mkr (134).

Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr, och kassaflödesgenerering %, R12



Skulder

Nettoskuldsättningsgraden per balansdagen uppgick till 2,84 (3,30). Utvecklingen förklaras huvudsakligen av att jämförelseperioden präglades av ett högt förvärvstempo. Därutöver har genomförda avyttringar bidragit till att sänka skuldsättningsgraden. Den finansiella nettoskuldsättningen exklusive skuld avseende villkorade köpeskillningar uppgick till 2,12 (2,25).

Finansiering

Nytt låneavtal tecknades under våren 2025 till mer gynnsamma villkor för refinansiering av befintliga lån och utökning av kreditram från 2 850 Mkr till 3 825 Mkr. Avtalet löper på tre år med möjlighet till två års förlängning och innebär bland annat större kreditutrymme och ytterligare en kreditgivare. Det nya avtalet stödjer koncernens tillväxtstrategi.

Koncernens totala utnyttjade kreditvolym per den 31 december 2025 uppgick till totalt ca 2 280 Mkr. Tillsammans med koncernens likvida medel om 834 Mkr, så fanns ca 3 334 Mkr i tillgängliga medel. I tillägg har koncernen en utestående hållbarhetslänkad obligation om 800 Mkr, med förfall i augusti 2027.

(Mkr)	2025 31 dec	2024 31 dec
Skulder till kreditinstitut	2 309	1 910
Obligationsskulder	800	811
Leasingskulder	342	393
Villkorade köpeskillningar	597	910
Övriga långfristiga skulder	2	4
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 050	4 027
Skulder till kreditinstitut	10	10
Leasingskulder	119	120
Villkorad köpeskillning	317	406
Övriga kortfristiga skulder	1	1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	446	537

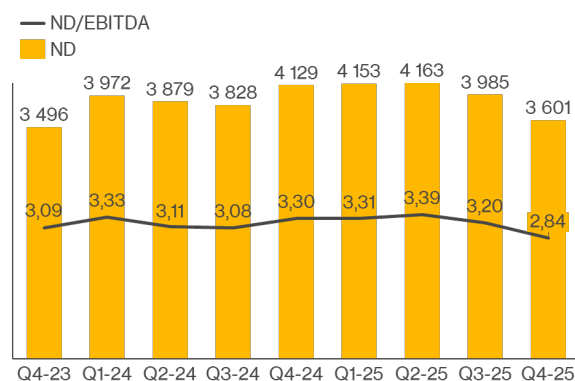
Villkorade köpeskillningar är knutna till villkor baserat på det förvärvade bolagets resultat under en bestämd period efter förvärvet. Dessa klassificeras enligt Nivå 3 i verkligt värdehierarki där skulderna redovisas till nuvärdet av de förväntade utflödena baserat på bedömt verkligt värde vid balansdagen.

Villkorade köpeskillningar (Mkr)	2025 31 dec	2024 31 dec
Ingående balans vid periodens början	1 316	1 193
Periodens förvärv	82	281
Utbetalda villkorade köpeskillningar avseende tidigare förvärv	-383	-288
Räntekostnader (diskonteringsseffekt p.g.a. nuvärdesberäkning)	39	50
Omvärdering via rörelseresultatet	-48	5
Valutakursdifferenser	-92	73
Redovisat värde periodens slut	914	1 316

Återbetalningstider, uppskattade värden (odiskonterat) per 31 december 2025 (Mkr)	2026	2027	2028-2029	2030 el senare
Villkorade köpeskillningar	325	135	424	89

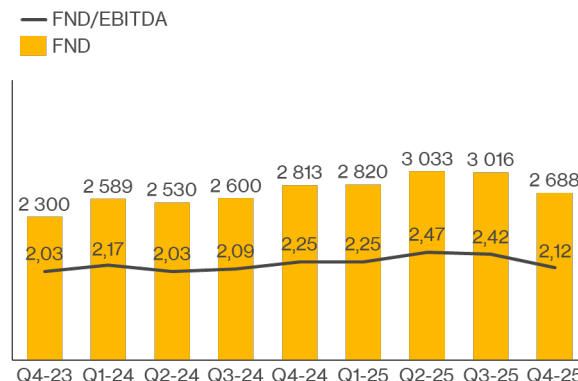
Nettoskuldsättningsgrad, R12

(inklusive skulder relaterade till villkorade köpeskillningar vid förvärv)



Finansiell nettoskuldssättningsgrad, R12

(exklusive skulder relaterade till villkorade köpeskillningar vid förvärv)



FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv under kvartalet

Sdipotech AB (publ) har förvärvat samtliga aktier i STORR B.V. (STORR). Bolaget är en ledande leverantör av premiumlösningar för skiljeväggar till kyltransporter, med säte i Nederländerna. STORR levererar högkvalitativa produkter som är kända för sin tillförlitlighet, hållbarhet och mycket goda termiska prestanda. Bolaget har en årlig omsättning om cirka 2,3 miljoner euro med god lönsamhet. För mer information se: www.sdipotech.com

Förvärv rullande tolv månader per december 2025

Tillträde	Förvärv	Affärsområde	EBIT, Mkr ¹	Antal anställda
December-25	STORR B.V.	Supply Chain & Transportation	9	10
Februari-25	Phase 3 Connectors	Energy & Electrification	40	24
Totalt			49	34

1) Bedömd årlig EBIT och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet

Avyttringar

Under perioden har avyttring slutförts av Sdipotechs andelar i dotterbolaget KSS Klimat- & Styrssystem AB, som på årsbasis omsatte ca 120 miljoner SEK till 10% i EBITA-marginal. Beslutet är en del av koncernens strategiska översyn.

JANUARI – DECEMBER I KORTHET

Kommentarer avser Koncernen där inget annat anges.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick under perioden till 4 497 Mkr (4 234) motsvarande en ökning om 6 procent. Jämförbara enheter i kärnverksamheten bidrog med 4 176 Mkr (4 217) en ökning om 3 procent exkl. valutaeffekter. Därutöver bidrog övriga verksamheter med 699 Mkr (931).

Resultat

Rörelseresultat EBIT uppgick till 454 Mkr (895), nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförlig till övriga verksamheter påverkar negativt med -500 Mkr. Justerad EBITA i kärnverksamheten uppgick till 968 Mkr (940) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 21,5 procent (22,2) varav jämförbara enheter bidrog med 968 Mkr (1 014), en förändring om -1 procent, exkl. valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 82 Mkr till periodens resultat. Total justerad EBITA uppgick till 1 020 Mkr (1 010).

Finansnettot uppgick till -310 Mkr (-260) inkluderat realiserade valutakursförluster om -49 Mkr (-10) samt räntekostnader om totalt -265 Mkr (-246) varav -59 Mkr (-66) avseende ej kassapåverkande diskonteringsräntor för villkorade köpeskillningar och leasing.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -28 Mkr (436), varav nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar påverkar negativt med -500 Mkr. Koncernens totala resultat inkl. verksamheter under avyttring uppgick till -67 Mkr (357). Koncernens verksamheter under avyttring bidrog med -38 Mkr (-79) till koncernens totala resultat varav -33 Mkr (-29) avser nedskrivning av immateriella tillgångar.

Resultat per stamaktie uppgick till -1,17 kr (11,00), justerat för nedskrivningen var resultatet 11,99 kr (11,00). Resultat per stamaktie inklusive verksamheter under avyttring uppgick till -2,18 kr (8,93) justerat för nedskrivningar var resultatet 10,98 kr (8,93).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet var 886 Mkr (823). Kassaflödesgenereringen, uppgick under perioden till 86 procent (83). Fritt kassaflöde per aktie ökade till 16,97 kr (12,90), genom förbättrat rörelsekapital samt en lägre investeringsnivå av anläggningstillgångar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -773 Mkr (-1 078). Kassaflödet är primärt kopplat till förvärv och uppgår under perioden till nya förvärv -305 (-580) samt reglering av villkorade köpeskillningar vilket uppgick till -383 Mkr (-288). Kassaflöde från avyttringar uppgår till 56 Mkr (17). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -141 Mkr (-227). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 325 Mkr (117) varav netto upplåning har skett med 442 Mkr (241).

MODERBOLAG, RISK SAMT ÖVRIGA HÄNDELSE

Moderbolaget och centrala enheter

Centrala enheter utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag. Moderbolagets intäkter består av koncernintern fakturerad s.k. management fee, riktad till dotterbolagen för moderbolagets tjänster. Kostnaderna utgörs av utgifter för centrala funktioner såsom ledning, förvärvsteam, koncernekonomi och andra centrala funktioner.

Övriga verksamheter

Från och med tredje kvartalet 2025 redovisas Sdiptechs verksamhet som ingår i den långsiktiga strategiska inriktningen såsom "Kärnverksamheten" då koncernen renodlar sin verksamhetsinriktning i linje med den strategi som sattes 2018/2019. Arbetet med att avyttra de verksamheter som inte är en del av kärnverksamheten fortskrider enligt plan. Dessa verksamheter redovisas som Övriga verksamheter, dock utan att klassificeras enligt IFRS 5.

Verksamheter under avyttring

Under det tredje kvartalet 2024 fattades beslut om att påbörja en process för avyttring av koncernens enhet för tillverkning av specialhissar, installation och hisservice i Centraleuropa. Enheten särredovisas fr.o.m. tredje kvartalet 2024 och för samtliga jämförbara perioder och presenteras på raden Verksamheter under avyttring.

Försäljningen hade vid periodens slut ännu inte slutförts. Förseningen hänför sig till legala formaliteter inom den aktuella jurisdiktionen och avser omständigheter utanför koncernens kontroll. Det finns fortsatt tillräckliga bevis för att koncernen alltjämt avser och förväntas genomföra avyttringen. Mot denna bakgrund kvarstår klassificeringen enligt IFRS 5.9.

Personal

Antalet medarbetare i koncernen uppgick vid periodens slut till 2 160 (2 169). Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet med 34 medarbetare och genomförda avyttringar har minskat antalet med 41 medarbetare. Antalet medarbetare i verksamheter under avyttring uppgår till 251 (300).

Incitamentsprogram

På 2025 års bolagsstämma beslutades om ett nytt incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner för aktier av serie B. Programmet omfattar 650 000 optioner fördelat på två serier med förfall under 2028 respektive 2029, med teckningskurserna 268,30 kr per aktie, respektive 281,70 kr.

För information om övriga befintliga incitamentsprogram hänvisas till årsredovisningen för 2024.

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

Med 31 bolag inom kärnverksamheten är koncernens verksamhet spridd över ett antal branscher och geografier och även exponeringen mot enskilda kunder och leverantörer är begränsad. Därmed begränsas de affärsmässiga och finansiella riskerna. För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, hänvisas till detaljerad beskrivning i årsredovisningen för 2024. Vi ser en viss påverkan av den senaste tidens eskalering av handelshinder och geopolitiska oroligheter. Vi följer utvecklingen noggrant för att säkerställa att vi bedriver verksamheterna på bästa möjliga sätt utifrån rådande förutsättningar.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närstående transaktioner föreligger inom koncernen.

Övriga väsentliga händelser under rapportperioden

Styrelsen i Sdiptech AB har genomfört en omvandling av 924 000 aktier av serie A till lika många, 924 000, aktier av serie B. Omvandlingen har genomförts utifrån Sdiptech AB (publ.)s bolagsordning utifrån administrativa skäl. Genom omvandlingen minskar det totala antalet röster i bolaget. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 44 241 938 efter omvandlingen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Avtal om försäljning av ytterligare 7 enheter, av de totalt 11 enheter som avses avyttras, har ingåtts till och med 10 februari 2026. I övrigt har inga övriga väsentliga händelser inträffat efter periodens utgång.

Sdiptech Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 kommer att hållas den 25 maj 2026, klockan 16.00 på Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm. För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 31 mars 2026, eller den senare tidpunkt då det fortfarande är möjligt att få med ärendet i kallelsen.

Kallelse till årsstämma publiceras på bolagets webbplats senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken sex bankdagar innan stämman, d.v.s. den 15 maj 2026, kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Årsredovisningen offentliggörs den 20 april 2026.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2026. Förslag till valberedningen från aktieägare kan skickas via mejl till valberedningen@sdiptech.com eller med post till bolagets adress. Mer information finns på www.sdiptech.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Koncernen (Mkr)				
Nettoomsättning	1 325	1 336	5 196	5 166
Övriga rörelseintäkter	116	12	139	54
Totala intäkter	1 441	1 348	5 335	5 220
Rörelsens kostnader				
Material, legoarbeten och underentreprenörer	-548	-515	-2 081	-2 067
Övriga externa kostnader	-116	-131	-477	-469
Personalkostnader	-367	-385	-1 468	-1 445
Avskrivningar och nedskrivningar	-85	-91	-855	-344
Rörelseresultat¹	325	226	454	895
Finansnetto	-65	-63	-310	-260
Resultat efter finansiella poster	260	163	144	635
Skatt	-35	-55	-172	-200
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	225	108	-28	436
Periodens resultat från verksamheter under avyttring	-2	-13	-38	-79
Periodens totala resultat	223	95	-67	357
¹ I rörelseresultatet ingår:				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-25	-29	-108	-105
Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar	-	-	-500	-
Resultat hänförligt till				
Kvarvarande verksamhet, moderföretagets aktieägare	225	107	-31	432
Verksamheter under avyttring, moderföretagets aktieägare	-2	-13	-38	-79
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	4
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, koncernen	5,83	2,73	-1,17	11,00
Resultat per aktie, koncernen exklusive nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar	5,83	2,73	11,99	11,00
Resultat per aktie, inklusive verksamheter under avyttring	5,77	2,39	-2,18	8,93
Justerad EBITA, koncernen	284	260	1 020	1 010
Justerad EBITA, kärnverksamhet	255	257	968	940
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	37 991 938	37 991 938	37 991 938	37 991 938
Antal stamaktier vid periodens utgång	37 991 938	37 991 938	37 991 938	37 991 938

Koncernens totalresultat i sammandrag

(Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens totala resultat	223	95	-67	357
Övrigt totalresultat för perioden				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-61	51	-270	154
Totalresultat för perioden	162	146	-337	511
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	161	142	-339	507
Innehav utan bestämmande inflytande	1	4	2	4

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2025 31 dec	2024 31 dec
Tillgångar		
Goodwill	4 733	5 357
Övriga immateriella tillgångar	1 375	1 493
Materiella anläggningstillgångar	466	504
Nyttjanderättstillgångar	447	503
Övriga finansiella anläggningstillgångar	20	15
Varulager	673	733
Kundfordringar	840	981
Övriga fordringar	332	296
Likvida medel	835	435
Tillgångar i verksamheter under avyttring	78	125
Summa tillgångar	9 799	10 441
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 099	4 451
Räntebärande långfristiga skulder	4 050	4 027
Icke räntebärande långfristiga skulder	330	358
Räntebärande kortfristiga skulder	446	537
Leverantörsskulder	317	365
Övriga kortfristiga skulder	496	618
Skulder i verksamheter under avyttring	60	85
Summa eget kapital och skulder	9 799	10 441

Förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

(Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Belopp vid periodens ingång	3 938	4 310	4 451	3 957
Periodens resultat	223	95	-67	357
Övrigt totalresultat	-61	51	-270	154
Summa totalresultat för perioden	162	146	-337	511
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-4	-4	-14	-14
Utdelning till minoritetsägare i dotterbolag	-2	-2	-6	-4
Optionspremier	4	-	4	-
Aktierelaterade ersättningar	1	1	1	2
Utgående eget kapital	4 099	4 451	4 099	4 451
Eget kapital hänförligt till			2025 31 dec	2024 31 dec
Moderbolagets aktieägare			4 093	4 445
Innehav utan bestämmande inflytande			6	6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Resultat före skatt	259	163	143	635
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-14	115	886	359
Betalda skatter	-31	-42	-198	-196
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	215	237	830	798
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	75	26	47	18
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	65	-1	59	-12
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-26	41	-50	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	328	302	886	823
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-61	-252	-305	-580
Förvärv av dotterföretag, erlagd villkorad köpeskilling	-	-67	-383	-288
Avyttring av dotterföretag	56	-	56	17
Investeringar i immateriella tillgångar	-6	-38	-60	-96
Investeringar i materiella tillgångar	-25	-30	-81	-131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-388	-773	-1 078
Finansieringsverksamheten				
Optionspremier	4	-	4	-
Upplåning netto	-7	134	442	241
Amortering av leasingskuld	-19	-31	-100	-106
Utbetalning utdelning	-6	-6	-20	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	98	325	117
Periodens kassaflöde	266	12	439	-138
Likvida medel vid periodens början	579	414	435	550
Kursdifferenser i likvida medel	-11	9	-40	23
Likvida medel vid periodens slut	834	435	834	435
Likvida medel i verksamheter under avyttring	9	11	9	11

1) justering för poster som ingår i resultat efter finansiella poster men som inte är kassaflödespåverkande består väsentligen utan av- och nedskrivningar, realiserade valutaeffekter samt omvärdering av villkorade köpeskillingar

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	8	7	33	28
Totala intäkter	8	7	33	28
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-10	-4	-28	-20
Personalkostnader	-17	-19	-74	-70
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-	-1	-1
Rörelseresultat	-19	-15	-69	-62
Finansnetto	-19	-1	-83	-12
Resultat efter finansiella poster	-39	-17	-152	-74
Mottagna koncernbidrag	101	81	101	81
Periodens resultat	62	65	-52	7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2025 31 dec	2024 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	-
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 582	2 958
Kortfristiga fordringar	1 228	1 288
Likvida medel	12	13
Summa tillgångar	3 822	4 260
Eget kapital	2 253	2 314
Långfristiga räntebärande skulder	1 220	1 538
Kortfristiga skulder	349	407
Summa eget kapital och skulder	3 822	4 260

Nyckeltal

Finansiell information i sammandrag, Koncernen	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Nettoomsättning, Mkr	1 325	1 253	1 288	1 330	1 336
Omsättningstillväxt mot förgående år, %	-1%	4%	-4%	4%	3%
EBITDA, Mkr	410	296	296	306	317
Justerad EBITDA, Mkr	345	305	303	315	323
EBITA, Mkr	359	245	248	255	265
Justerad EBITA	284	242	242	251	260
Justerad EBITA marginal, %	21,4%	19,3%	18,8%	18,9%	19,5%
Rörelseresultat, EBIT Mkr	325	-293	207	214	226
Periodens resultat från koncernen, Mkr	225	-419	92	74	108
Periodens resultat efter avdrag minoritet, Mkr	223	-420	91	73	107
Sysselsatt kapital per balansdagen, Mkr	7 715	7 923	8 624	8 479	8 580
Sysselsatt kapital genomsnitt, Mkr	8 186	8 402	8 456	8 337	8 257
Avkastning sysselsatt kapital (ROCE), %	13,5%	12,0%	11,9%	12,5%	12,6%
Eget kapital, genomsnitt justerat för preferensaktier Mkr	4 024	4 112	4 206	4 159	4 123
Avkastning eget kapital, %	-1,1%	-4,0%	8,3%	9,2%	10,1%
Räntebärande nettoskuld per balansdagen, Mkr	3 601	3 985	4 163	4 153	4 129
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	2,84	3,20	3,39	3,31	3,30
Finansiell nettoskuld, Mkr	2 688	3 016	3 033	2 820	2 813
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	2,12	2,42	2,47	2,25	2,25
Eget kapital, inkl minoritet, Mkr	4 099	3 938	4 461	4 327	4 451
Eget kapital, hänförligt till moderbolaget, Mkr	4 093	3 930	4 454	4 320	4 445
Soliditet, %	42%	40%	42%	42%	43%
Kassaflödesgenerering, %	134%	94%	45%	74%	109%
Antal anställda vid periodens slut	2 160	2 158	2 156	2 185	2 169
Hänförligt till moderbolaget aktieägare					
Nyckeltal per aktie					
Resultat per stamaktie, kr	5,83	-11,14	2,30	1,83	2,72
Eget kapital per aktie, kr	10,77	10,34	11,72	11,37	11,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	8,63	6,71	3,47	4,47	7,61
Fritt operativt kassaflöde per aktie, kr	7,33	5,24	1,50	2,76	5,00
Genomsnittligt antal stamaktier, '000	37 992	37 992	37 992	37 992	37 992
Antal aktier vid periodens utgång, '000	37 992	37 992	37 992	37 992	37 992
Antal preferensaktier, '000	1 750	1 750	1 750	1 750	1 750

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (EU). Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR2 Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen avseende räkenskapsår 2024. Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i delårsrapporten.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2025

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För mer detaljerad information hänvisas till not 1 i årsredovisningen 2024.

Segmentsredovisning

Sdiptech redovisar resultatet från kärnverksamheten i fyra segment: Supply Chain & Transportation, Energy & Electrification, Water & Bioeconomy och Safety & Security. Som tidigare aviserat i delårsrapporten för andra kvartalet 2025 har kärnverksamheten separerats från de verksamheter som inte linjerar med koncernens strategiska inriktning. Från tredje kvartalet 2025 särredovisas enheterna som "Övriga verksamheter".

Verksamheter under avyttring

Under det tredje kvartalet 2024 fattades beslut om att inleda en försäljning av koncernens enhet för tillverkning av specialhissar, installation och hisservice i Centraleuropa. Försäljningen hade vid periodens slut ännu inte slutförts. Förseningen hänför sig till legala formaliteter inom den aktuella jurisdiktionen och avser omständigheter utanför koncernens kontroll. Det finns fortsatt tillräckliga bevis för att koncernen alltjämt avser och förväntas genomföra avyttringen varpå klassificeringen enligt IFRS 5.9 kvarstår.

Segmentinformation koncernen

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning (Mkr)				
Supply Chain & Transportation	506	526	2 080	2 073
Energy & Electrification	281	240	1 074	986
Water & Bioeconomy	241	225	913	870
Safety & Security	110	113	430	306
Summa kärnverksamhet	1 138	1 103	4 497	4 234
Övriga verksamheter	188	232	699	931
Total nettoomsättning	1 325	1 336	5 196	5 166

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justerad EBITA (Mkr)				
Supply Chain & Transportation	116	137	422	445
Energy & Electrification	73	55	283	244
Water & Bioeconomy	56	54	216	225
Safety & Security	32	32	129	101
Summa segment	276	278	1 051	1 015
Centrala enheter	-21	-21	-83	-75
Summa kärnverksamhet	255	257	968	940
Övriga verksamheter	29	3	52	71
Summa Justerad EBITA	284	260	1 020	1 010

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justerad EBITA-marginal (%)				
Supply Chain & Transportation	23,0%	26,1%	20,3%	21,5%
Energy & Electrification	25,9%	22,7%	26,4%	24,7%
Water & Bioeconomy	23,1%	24,1%	23,7%	25,9%
Safety & Security	28,9%	28,6%	29,9%	32,9%
Justerad EBITA-marginal %, kärnverksamhet	24,3%	25,2%	23,4%	24,0%
Justerad EBITA-marginal %, kärnverksamhet inkl. centrala enheter	22,4%	23,3%	21,5%	22,2%
Övriga verksamheter	15,6%	1,2%	7,4%	7,6%
Justerad EBITA-marginal %, koncernen	21,4%	19,5%	19,6%	19,6%

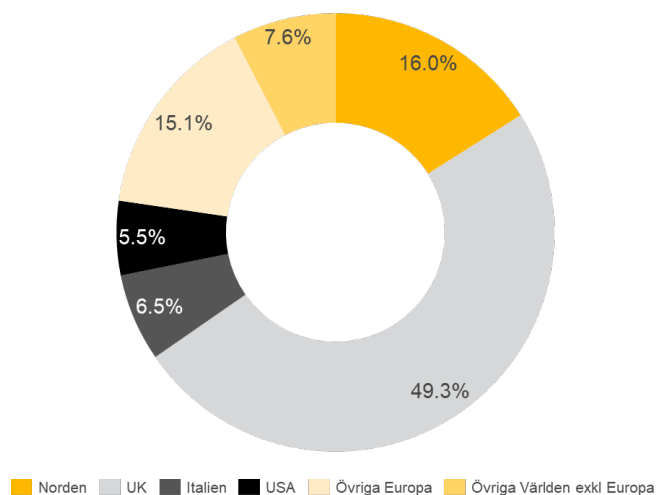
Omsättningens geografiska fördelning

Sdiptech har under åren förvärvat enheter utanför Sverige; i Norge, Finland, Storbritannien, Kroatien (med betydande verksamhet i Tyskland), Nederländerna, Italien och Danmark. I tillägg har koncernens enheter dotterbolag i t.ex. USA, Malaysia, Taiwan och Nya Zeeland. Koncernens affärsenheter har kunder främst lokalt och regionalt i deras respektive geografier, men även export förekommer.

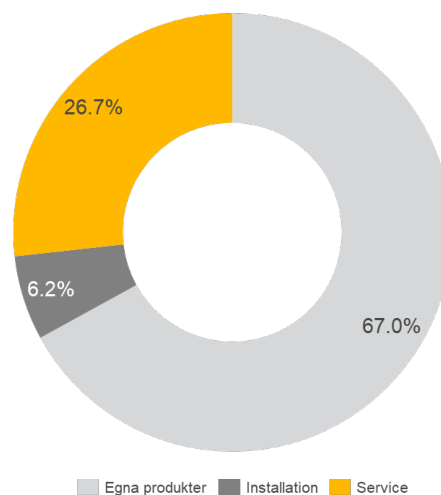
Omsättningens fördelning på intäktsslag

Sdiptech har under åren i huvudsak förvärvat produktbolag. Som ett viktigt komplement har dessa bolag service- och installationerbjudanden för dessa produkter, vilket knyter kunderna närmare bolagen. Serviceerbjudandet ger dessutom en underliggande återkommande intäkt som en solid bas till omsättning.

Kärnverksamhetens omsättning fördelat per geografi, R12



Kärnverksamhetens omsättning fördelat på intäktsslag, R12



Tidpunkt för intäktsredovisning (Mkr),

kärnverksamhet

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Försäljning direkt	946	914	4 077	3 929
Försäljning, över tid	191	188	420	305
Summa intäkter	1 138	1 103	4 497	4 234

Verksamheter under avyttring

Resultat (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	62	57	209	206
Rörelseresultat	2	-9	-27	-68
Resultat före skatt	1	-10	-35	-76
Skatt	-2	-2	-3	-2
Periodens resultat	-1	-13	-37	-79
Kassaflöde (Mkr)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Kassaflöde från löpande verksamheten	5	-8	7	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	1	-2	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	8	-8	23
Totalt kassaflöde	3	1	-3	4

Balansräkning (Mkr)	2025 31 dec	2024 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	4	27
Materiella anläggningstillgångar	6	18
Nyttjanderättstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	0	1
Varulager	12	14
Kundfordringar	26	34
Övriga korta fordringar	14	13
Likvida medel	9	11
Summa tillgångar	78	125
Räntebärande långfristiga skulder	10	16
Icke räntebärande långfristiga skulder	4	3
Räntebärande kortfristiga skulder	16	27
Icke räntebärande kortfristiga skulder	30	38
Summa skulder	60	85

Rörelseförvärv

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till december 2025	Bokfört	Verkligt värde justering	Verkligt värde
(Mkr)			Total
Goodwill	-	249	249
Varumärke, IPR, Kundrelationer	-	99	99
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2	-	1
Nyttjanderättstillgångar	2	-	2
Lager och pågående arbete	44	-	37
Likvida medel	45	-	38
Övriga omsättningstillgångar	36	-	38
Uppskjuten skatteskuld	-	-26	-26
Övriga långfristiga skulder	-2	-	-2
Övriga kortfristiga skulder	-27	-	-18
Summa	100	322	422
De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat			Total
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning			144
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt			49
Kassaflödeseffekt, förvärv			Total
Köpeskilling inklusive villkorad köpeskilling			-422
Ej utbetald köpeskilling			81
Likvida medel i förvärvade bolag			45
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv			-383
Omräkningsdifferens			-9
Summa effekt på koncernens kassaflöde			-688

Under 2025 har Sdiptech AB (publ) har förvärvat samtliga aktier i Phase 3 Connectors Ltd (Phase 3). Bolaget designar, tillverkar och levererar högkvalitativa enpoliga strömkontakter för industri- och evenemangssektorerna, som uppfyller de högsta standarderna för säkerhet och prestanda såväl i Storbritannien som internationellt.

Sdiptech har även förvärvat samtliga aktier i STORR B.V. (STORR), en ledande leverantör av premiumlösningar för skiljeväggar till kyltransporter, med säte i Nederländerna. Därutöver har två mindre tilläggsförvärv skett genom Sdiptechs dotterbolag Certus samt av Kemi-tech. För mer information se: www.sdiptech.com

Om periodens förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2025 skulle nettoomsättningen januari till december ha uppgått till ca 5 241 Mkr och justerad EBITA skulle ha uppgått till ca 1 042 Mkr.

Redovisning vid förvärv

Förvärvsanalysen är preliminär. Förvärvsanalysen hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen. För mer information se koncernens årsredovisning 2024, Not 3.

Transaktionskostnader för förvärv kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Dessa kostnader, tillsammans med kostnader för eventuella avyttringar, redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader. Förvärvskostnaderna för perioden januari till december 2025 uppgick till 13 Mkr (17).

Goodwill motsvarande 249 Mkr som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen.

Under kvartalet har ingen reglering avseende tilläggsköpeskillningar skett, för räkenskapsåret uppgick regleringen till 383 Mkr.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Som en del av den strategiska översyn som initierats av styrelsen har Sdiptech identifierat vissa dotterbolag för vilka en avyttring övervägs. I enlighet med IAS 36 övervakas och prövas goodwill på nivån för kassagenererande enheter (CGU:er) inom koncernen, vilket i Sdiptechs fall motsvarar dess rörelsesegment.

Ledningen har därefter fastställt det verkliga värdet för respektive segment samt för de bolag som ingår i avyttringsplanen genom ett uppdaterat nedskrivningstest för 2025 varpå ett nedskrivningsbehov om 500 Mkr avseende övriga verksamheter har identifierats.

Utdelning

I mars 2015 emitterades 1 750 000 preferensaktier med emissionskurs 100 kronor per aktie. Utdelning uppgår till 8 kr per år, fördelat på kvartalsvisa betalningar. Inlösenpris är 120 kronor under 0–24 månader efter utställandet, 110 kronor under månad 25–48, och 105 kr därefter. Utdelning till preferensaktier kräver stämmobeslut, men inlösen kan beslutas av styrelsen enligt bolagsordningen. Innehavarna av preferensaktierna har ingen rätt att påkalla inlösen eller kräva utdelning. Utdelningen på preferensaktier regleras i bolagsordningen. Utdelningen uppgår till 14,0 Mkr årligen, fördelat på 3,5 Mkr per kvartal, med utbetalning i mars, juni, september och december.

Definitioner alternativa nyckeltal

Sdiptech presenterar alternativa finansiella nyckeltal utöver de som fastställts enligt IFRS. Syftet är att ge en bättre förståelse för verksamhetens utveckling och den finansiella ställningen. Dessa nyckeltal ska dock inte ses som en ersättning för IFRS-baserade nyckeltal. Alternativa nyckeltal presenteras i delårsrapporten för uppföljning av koncernens verksamhet. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser justerad EBITA, justerad EBITDA, nettoskuld/justerad EBITDA, finansiell nettoskuld/justerad EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, kassaflödesgenerering, resultat per stamaktie och resultat per stamaktie efter utspädning samt fritt kassaflöde per aktie, vilka beskrivs nedan.

Justerad EBITA

Justerad EBITA är koncernens operativa resultatmått och beräknas som EBITA justerat för förvärvs- och avyttringskostnader, resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar, rearesultat vid avyttringar, jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare år i dotterbolagen samt av- och nedskrivningar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar. Nyckeltalet underlättar jämförelser av EBITA över tid genom att exkludera påverkan från jämförelsestörande poster. Det används även internt som ett centralt finansiellt mål för verksamheten.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i relation till nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA beräknas som EBITDA justerat för förvärvs- och avyttringskostnader, resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar, rearesultat vid avyttringar, jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare år i dotterbolagen.

EBITA

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella tillgångar vilket är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.

Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA

Beräknas som finansiell nettoskuld vid balansdagen, inklusive skulder till kreditinstitut, utestående obligationer och leasingskulder (huvudsakligen diskonterade hyreskontrakt), i relation till justerad EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Finansiell nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för kassaliknande medel, men exkluderar skulder relaterade till villkorade köpeskillingar vid förvärv.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Beräknas som nettoskuld vid balansdagen i relation till justerad EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för kassaliknande medel. Vissa räntebärande skulder avser villkorade köpeskillingar vid förvärv, vilka regleras efter intjänandeperiodens utgång beroende på resultatutvecklingen. För att skulden ska regleras till dess fulla bokförda värde krävs en högre resultatnivå än den nuvarande.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

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

Avkastning på eget kapital

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

Kassaflödesgenerering

Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till resultatet före skatt, justerat för ej kassapåverkande poster.

Fritt kassaflöde per aktie

Beräknas som kassaflödet från den löpande verksamheten, justerat för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt amortering av leasing, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Resultat per stamaktie

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

Justerad EBITA

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

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justeringsposter, (Mkr)				
Justerings skuld avseende tilläggsköpeskilling	51	2	39	-5
Förvärvs- och avyttringskostnader	-3	-8	-13	-17
Rearesultat avyttringar	59	-	59	12
Reservation för eventuell rättning av tidigare år i dotterbolag	-41	-	-43	-
Summa justeringsposter EBITDA	65	-6	41	-11
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	25	29	108	105
Summa justeringsposter EBITA	90	23	150	94

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp. Att dessa poster varierar över tid beror på de ingående bolagens utveckling och framtida prognoser. En utvärdering av denna utveckling jämfört med bokförda värden sker varje kvartal och kan resultera i olika resultatpåverkande omvärderingar.

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

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justerad EBITA till EBIT (Mkr)				
Justerad EBITA	284	260	1 020	1 010
Justeringsposter	65	-6	41	-11
Ej förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	9	10	46	42
EBITA	359	265	1 108	1 041
Icke förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-9	-10	-46	-42
Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar	-	-	-500	-
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-25	-29	-108	-105
EBIT	325	226	454	895

STOCKHOLM DEN 10 FEBRUARI 2026

Anders Mattson
Verkställande direktör och Koncernchef

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Mattson, VD, +46 706 26 54 80, anders.mattson@sdiptech.com

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

Denna information är sådan information som Sdiptech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 10 februari 2026 kl 08.00.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	20 april 2026
Delårsrapport januari - mars 2026	28 april 2026
Årsstämma	25 maj 2026
Delårsrapport april - juni 2026	17 juli 2026
Delårsrapport juli - september 2026	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké för 2026	10 februari 2027

Utbetalning av utdelning preferensaktieägare

För varje preferensaktie utbetalas 8,00 kronor per år, fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningar om 2,00 kronor. Avstämningsdagar för att erhålla utdelning på preferensaktie intill nästa årsstämma är:

- 13 mars 2026

BOLAGEN INOM SDIPTECHS AFFÄRSOMRÅDEN

Bolagen inom Supply chain & Transportation

- Certus Technologies Holding B.V. Lösningar för automatisering i hamnar, terminaler och logistikdistributionscenter
- e-l-m- Kragelund A/S Bolaget utvecklar och tillverkar innovativa redskap för gaffeltruckar
- GAH (Refrigeration) Ltd Tillverkning och service av lösningar för transportkyla
- JR Industries Ltd Tillverkning av rulljalusidörrar och skiljeväggar för kommersiella fordon
- Oy Hilltip Ab Tillverkare av utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid
- Mecno Service S.r.l. Produkter och service för järnvägsunderhåll
- RedSpeed International Ltd Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning
- Storadio Aero AB Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik och radiobaserade tjänster för sjöfarten
- STORR B.V. (fr.o.m. dec -25) Skiljeväggar till kyltransporter

Bolagen inom Energy & Electrification

- HeatWork AS Tillverkning av mobila vattenburna värmelösningar
- IDE Systems Ltd och IDE Rental Ltd Tillfällig elkraft och övervakningssystem för elanvändning
- Resource Data Management Ltd Specialiserat på styrning och övervakning av kyla samt byggnadsledningssystem
- Rolec Services Ltd (& One Stop Europe Ltd) Utveckling och tillverkning av laddningsutrustning och -system för elfordon
- Unipower AB Mätssystem för övervakning av el kvalitet
- Phase 3 Connectors Ltd (fr.o.m. feb -25) Design och tillverkning av högkvalitativa enpoliga strömkontakter

Bolagen inom Water & Bioeconomy

- Agrosistemi Srl Behandling och återvinning av biologiskt slam
- Auger Site Investigation Ltd Skadehantering av infrastruktur under jord
- Kemi-tech ApS Skräddarsydda kemiska lösningar för industriell vattenrening
- Pure Water Scandinavia AB Tillverkar produkter för ultrarent vatten
- Rogaland Industri Automasjon AS Styr- och reglersystem för vatten- och avloppsanläggningar
- Topas Vatten AB Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk
- WaterTech of Sweden AB Skräddarsydda kemiska lösningar för industriell vattenrening
- Water Treatment Products Ltd Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening
- Wintex Agro ApS Tillverkning av precisionslösningar för jordprovtagning för hållbart jordbruk

Bolagen inom Safety & Security

- Alerter Group Ltd Nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta
- Cryptify AB Mjukvarubolag för säker kommunikation
- Dado Lab Srl Tillverkare av instrument som används för utsläppsmätningar och Miljöprovtagning
- Eagle Automation Systems Ltd Helhetsleverantör för fysisk perimetersäkerhet
- Medicvent AB System för evakuering av giftiga gaser
- Patol Ltd Designar och tillverkar specialprodukter för brand-, rök och värmedetektering
- TEL UK Ltd Design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer

ÖVRIGA VERKSAMHETER

- CentralByggarna Sverige AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- Centralmontage i Nyköping AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- Cliff Models AB Prototyper för industriell produktutveckling
- EuroTech Sire System AB Installation och service av avbrottsfri elförsörjning
- Hansa Vibrations & Omgivningskontrol AB Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt
- Hydrostandard Mätteknik Nordic AB Byten, renovering och kalibrering av vatten- och elmätare
- KSS Klimat & Styrsystem AB (t.o.m. nov -25) Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering
- Multitech Site Services Ltd Tillfällig infrastruktur så som tillfällig el, vatten, brandskydd och belysning
- Optyma Security Systems Ltd Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer
- Polyproject Environment AB Anläggningar och komponenter för vattenrening i industri och kommuner
- Thors Trading AB Slitstarka produkter i bl.a. hårdmetall till motor- och hästsport

VERKSAMHETER UNDER AVYTTRING

- Metus d.o.o. Tillverkning av specialhissar för kundunika behov, lokal hisservice samt resursförsörjning till globala hisstillverkare

