

Snabbkommuniké TEQ 2021. "Ständigt större och starkare. Vårdar en företagskultur där vi vill vara vårt bästa. EBT är upp nästan 150% mot jämförelsekvartalet och över 80% för året. Toppnotering på försäljning, upp 40% för året varav 12% organiskt. Största kassaflödet för ett enskilt kvartal och år. Vi räknar fem fina förvärv under 2021 vilka presterar över förväntan. Vinst per aktie upp 80%. För att hålla det superkort... Bättre än någonsin."

- Johan Steene, VD

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2021)

- **Nettoomsättningen** ökade med 55,4 % och uppgick till 299,2 (192,5) MSEK. Den organiska tillväxten var 15,7 %.
- **EBITA** ökade med 122,4 % och uppgick till 41,8 (18,8) MSEK med en EBITA-marginal som var 14,0 (9,8) %. Justerad EBITA uppgick till 41,2 (15,7) MSEK och justerad EBITA-marginal var 13,8 (8,1) %.
- **Kvartalets resultat** var 29,2 (12,0) MSEK och **resultat per aktie** före utspädning uppgick till 1,81 (0,74) SEK.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** ökade till 70,8 (48,1) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december 2021

- **Nettoomsättningen** ökade med 39,6 % och uppgick till 920,2 (659,1) MSEK. Den organiska tillväxten var 12,0 %.
- **EBITA** ökade med 72,0 % och uppgick till 105,6 (61,4) MSEK med en EBITA-marginal som var 11,5 (9,3) %. Justerad EBITA uppgick till 95,9 (53,7) MSEK och justerad EBITA-marginal var 10,4 (8,1) %.
- **Periodens resultat** var 79,8 (44,0) MSEK och **resultat per aktie** före utspädning uppgick till 4,95 (2,73) SEK.
- Styrelsen föreslår **utdelning om 0,5 SEK per aktie**. Total utdelning uppgår till 8,1 MSEK.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** ökade till 119,6 (114,8) MSEK.

Händelser under fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2021)

- **Förvärv av företagsgruppen INNOGUARD UGAB.**
- **Förvärv av Vicky Teknik AB.**

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Koncernen i sammandrag	3 mån			12 mån		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	299 155	192 552	55,4%	920 220	659 087	39,6%
EBITA	41 798	18 791	122,4%	105 619	61 403	72,0%
EBITA-marginal, %	14,0%	9,8%	-	11,5%	9,3%	-
Resultat före skatt	41 282	16 784	146,0%	102 994	56 637	81,8%
Periodens resultat	29 217	11 950	144,5%	79 775	43 962	81,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,81	0,74	144,5%	4,95	2,73	81,5%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,79	0,73	143,9%	4,90	2,71	80,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70 816	48 075	47,3%	119 578	114 826	4,1%
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	-	-	-	66,6%	39,9%	-
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	26,5%	18,3%	-
Soliditet, %	-	-	-	42,4%	48,5%	-

VD -kommentar

Hejsan teqniåner!

Ännu ett år är till ända där vi genomfört fem fina företagsförvärv, såklart stort i stunden men som i ett mer utzoomat perspektiv bara blir ett pyttigt myrsteg i Teqnonbygget. Återigen visar det sig att fokus på resultat och positiva kassaflöden skapar en kultur där människor trivs och peppas till att genomföra hållbara affärer.

Klart vi älskar tillväxt men den ska alltid alltid alltid ramla ner hela vägen i resultaträkningen. Vi jobbar gärna hårdare för ett bättre resultat vilket över tid ger oss det som behövs. Kassaflöde, vår råvara. Kassaflöde, tänk så mycket kul vi kan göra med ett starkt kassaflöde. Med kassaflöde som ammunition blir vinst per aktie vårt åtråvärda villebråd. Det är vårt hållbara måttetal att jaga.

Teqnon ❤️ sina bolag. Här är de senaste:

INNOGUARD, www.innoguard.se

Vicky Teknik, www.vickyteknik.se

Vad händer och fötter

Det går bra för oss för vi är många som sliter i en decentraliserad företagsgrupp mot tydliga mål. De flesta av våra dotterbolag levererar minst i nivå med vad vi förväntar oss. I stort sett hela gruppen har fått tampas med höjda priser och ofta förlängda leveranstider. Utmaningar som håller i sig. Vi hjälps åt och stöttar varandra genom att dela erfarenheter, visa på goda exempel och använda vårt stora kontaktnät för att hitta farbara vägar framåt. Under slutet av kvartalet och in på det nya året har många varit sjuka eller hemma med sjuka familjemedlemmar. Vissa verksamheter har haltat. Så skönt att vi har börjat komma ur detta pesttrask och att vi nu kan göra oss beredda för alla de nya utmaningar som puttrar och pyser i vår omvärld. Alle man på däck!

Stryktålig armerad företagskropp

För att sälja mer utan att bevara marginalen krävs inga stjärnsäljare. Alla kan ge bort saker. Vi som i vår härliga spretighet ser hur olika industrinischer jagar sina tillväxtmål, fascinerar av att det ofta är top-line som gäller. Illusionen av att försäljningstillväxt alltid är sunt kan vara extra förrädisk nu i tider av breda och långtgående kostnadsökningar. Det är lätt hänt att lönsamheten snabbt rinner iväg. Det blir bara till att

jobba hårdare för mindre pengar. Och tänk så svårt att gnetta tillbaka förlorade marginaler. Inte så hållbart tycker jag. Och trist.

Vi vill alltid erbjuda något som ger våra kunder bra konkurrenskraft och som det därmed är värt att betala för. Det kräver att vi har gedigen relevant kunskap, ledande produkter och mod. Mod att prissätta efter erbjudandets värde. Den typen av affärer blir hållbara och långsiktiga. Precis som vi vill vara.



Vi köper gärna företag som drivs av människor med själ och hjärta. Lönsamma bolag med fina kassaflöden. Har du ett bolag och funderar kring en försäljning, nu eller i framtiden, så ring gärna mig på 073-333 57 33. Allt börjar med ett samtal...

Nya mål, samma mening

Vid noteringstillfället var vi lite väl snabba när vi lade in de finansiella målen i prospektet. Vi norpade några sunda mål från en fin förebild och applicerade dem istället på oss. Kanske inte ett helt genomtänkt förfarande men vi är ett ungt företag och vi lär oss längs vägen... Under året som gått har vi tagit fram mål som känns som våra.

Vi har alltid haft klart för oss vad som är viktigt och att vi ska växa oss störst men vi har inte formulerat det på papper tidigare. Nu har vi tre nyckeltal som vi lever efter och ska uppnå. Mål som ska säkra ett stabilt Teqinionbygge mot horisonten och som ska ge den bästa avkastningen till våra aktieägare.

Först säkrar vi vår finansiella motståndskraft genom att aldrig ha för mycket lån på balansräkningen. Målet är att belåningen genom EBITDA inte ska överstiga 2,5 ggr. Sedan ska befintlig affär inte ha sämre resultatmarginal än 9 % EBITA. Det betyder att vi alltid jobbar med vår lönsamhet, att vi aldrig blir nöjda och att det är en förutsättning för fortsatt tillväxt. En stabil grund med robust balansräkning och lönsamma verksamheter i gruppen ger sedan fri jakt på nya resultatströmmar genom fina företagsförvärv. Så kan vi kontinuerligt växa hållbart.

Vi ska se till att vi dubbla VPA vart femte år vilket ger utslaget en ökning med ca 15 % per år. Såklart lättare nu än om 45 år men vid det laget är vi värda någonstans i storleksordningen tusen miljarder så då är det mesta förlåtet... Häng gärna med på den långpannan. Vi har kul!

Här kommer vi

Precis som att mina barn skulle kunna passera som stjärnsäljare om de fick sätta utpriset på produkterna själva så skulle de kunna agera framgångsrika företagsförvärvare om pengar var gratis och de fick betala vilka multiplar som helst för att få igenom ett bolagsköp. Utmaningen är såklart att skapa en uthållig förvärvsmaskin där belåningsgraden inte skenar, resultatmarginalen hålls uppe och där vinsten per aktie ständigt växer. Det gör vi på Teqinion med disciplin, uthållighet och ett leende. Vi erbjuder en trygg hamn

med evig ägarhorisont för fina bolag där människor trivs och affärer utvecklas.

Vår jakt på fina teknikbolag fortsätter med ökad intensitet. Bolag med nischade produkter, finansiellt trygg historik och stabila kassaflöden. Vi träffar väldigt många bolag vilket är superkul men få av dem passerar genom vårt smala investeringsnålsöga. Ska det bli ett Teqinionförvärv krävs utsikter om en uthållig framtid i både affär och relation. Det ska såklart handla om ledande produkter och det måste handla om bra människor.

Teqinions finfina företagsförvärv 2021:

- Vicky Teknik AB
- Gruppen INNOGUARD UGAB
- Wallmek i Kungälv Aktiebolag
- Kema Storköksförsäljning Aktiebolag
- Cutting Metal Works i Valdemarsvik Aktiebolag

Det är en orolig och snabbt växlande verklighet vi har anpassa oss till. Bra då att vi är snabba. Bra då att vi har både tålamod och femton års erfarenhet att luta oss mot. Superbra att vi är ett gäng som aldrig ger upp eller tappar hoppet. Vi ska framåt, uppåt. Tack för sällskapet såhär långt. Kom så trampar vi vidare och ser vad som händer.

Run far, be nice

Johan Steene

VD och grundare

 @teqinion

 Teqinion

PLATSANNONSER:

Sök dig till oss och världens förmodligen mest fantastiska koncernbygge. Det är både svårt och kul. Nedan ser du några av de lediga tjänster som vi vill fylla med glada kollegor. Första steget blir att du skickar ditt CV till mona.axman@teqinion.se så får vi se om det tar skruv...

Teqinion - Redovisningsfantom till staben

INNOGUARD-Säljare av komplexa lab-projekt

Kema-Projektingenjör med finishfeeling

Cellab-Specialist inom digital patologi

Inkom-Industrifantast med säljådra

NASC-Säljande ledare som gillar belysning

Wallmek-Exportsäljare med erövrarsug

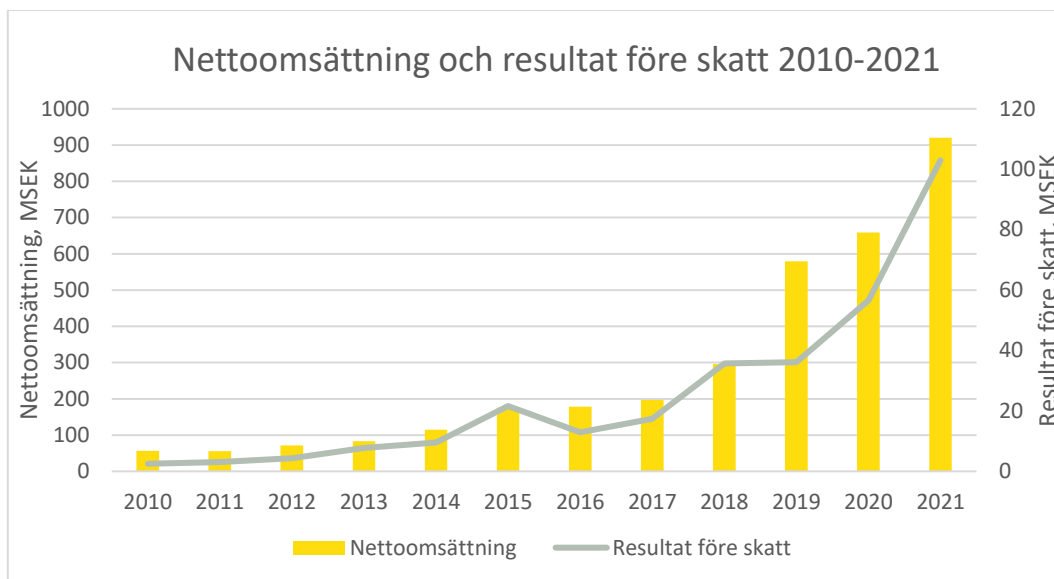
HEM1-Projektledare som kan och älskar hus

Elrond-En lagerkung och en säljarprinsessa

CMW-Flink och fantastisk CNC-operatör

Teqnon i korthet

Teqnon är en diversifierad industrikoncern som säljer produkter och specialistkompetens inom flertalet marknadsnicher genom självständiga dotterbolag. Koncernen består idag av ett tjugotal bolag organiserade inom tre affärsområden; Industry, Growth och Niche. Genom att bidra aktivt i strategiarbete och med finansiella resurser kan Teqnon fungera som en katalysator för expansion och hållbar utveckling.

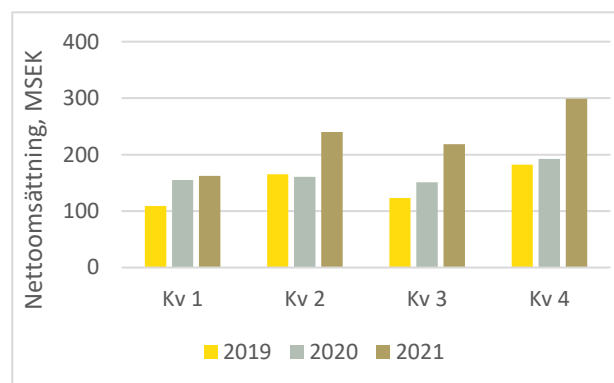


Finansiell utveckling för koncernen

Nettoomsättning

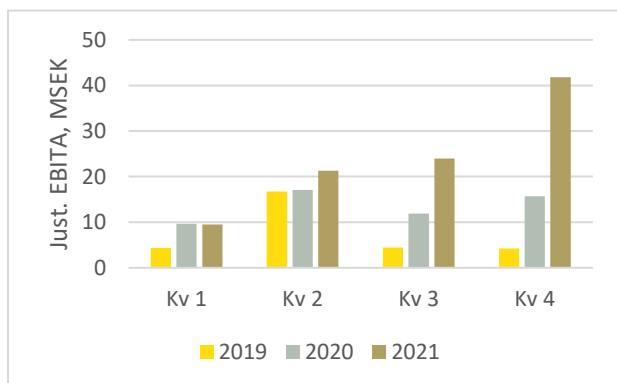
Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättning till 299,2 (192,6) MSEK, en ökning med 55,4% mot föregående år. Ökningen från förvärvade bolag bidrog med 76,5 MSEK i nettoomsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 15,7 %.

Under perioden januari – december uppgick nettoomsättning till 920,2 (659,1) MSEK, en ökning med 39,6% mot föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,0%.



Resultat

Under fjärde kvartalet uppgick EBITA till 41,8 (18,8) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 14,0 (9,8) %. Coronastöd har påverkat EBITA med 0,6 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 41,2 (15,7) MSEK med en justerad EBITA-marginal om 13,8 (8,1) %.



Resultat före skatt uppgick till 41,3 (16,8) MSEK. Kvartalets resultat uppgick till 29,2 (12,0) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,81 (0,74) SEK.

Under perioden januari – december uppgick EBITA till 105,6 (61,4) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 11,5 (9,3) %. Återlagda tilläggsköpeskillningar om 2,0 MSEK, negativ goodwill vid förvärv om 7,1 MSEK samt coronastöd om 0,7 MSEK har påverkat resultatet med totalt 9,7 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 95,9 (53,7) MSEK med en justerad EBITA-marginal om 10,4 (8,1) %. Resultat före skatt uppgick till 103,0 (56,6) MSEK. Periodens resultat uppgick till 79,8 (44,0) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,95 (2,73) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 70,8 (48,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -73,0 (1,3) MSEK och avser förvärv av nya verksamheter samt investeringar i

anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,9 (-13,7) MSEK och avser nettoförändring av skulder. Kvartalets kassaflöde summerade till 3,8 (35,7) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari – december uppgick till 119,6 (114,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -165,3 (-62,8) MSEK och avser primärt förvärv av nya verksamheter, tilläggsköpeskillingar samt investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,2 (-20,5) MSEK och avser primärt nettoförändring av skulder. Periodens kassaflöde summerade till -34,6 (31,6) MSEK.

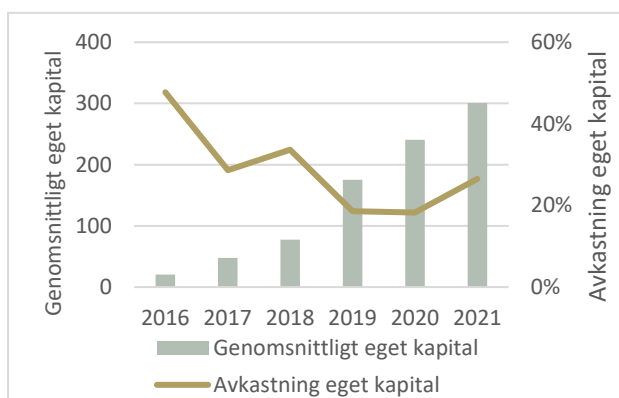
Avskrivningar och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 9,5 (7,0) MSEK. Totala av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,2 (6,8) MSEK varav 7,6 (5,9) MSEK är direkt hänförliga till nyttjanderättstillgångar. Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,2) MSEK. Av- och nedskrivningar för perioden januari – december uppgick till 35,8 (25,1) MSEK.

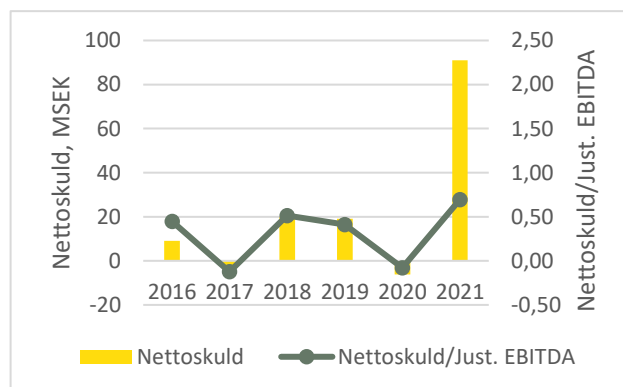
Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens goodwill uppgick på balansdagen till 312,4 (188,7) MSEK och ökningen mot jämförelseperioden avser förvärv av nya dotterbolag. Förvärv av bolag med negativ goodwill har under perioden januari – december påverkat resultatet med 7,1 MSEK men inte inneburit en minskning av goodwill i balansräkningen. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 3,2 (2,8) MSEK.

Eget kapital



Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 338,6 (259,1) MSEK vilket motsvarar 21,0 (16,06) SEK per utestående aktie. Ökningen är främst hänförlig till resultatökning. Soliditeten uppgick på balansdagen till 42,4 (48,5) % och minskningen är hänförlig till ökad skuldsättning. Avkastning på eget kapital uppgick till 26,5 (18,3) %.



Likviditet och skuldsättning

Koncernens likvida medel uppgick på balansdagen till 85,8 (120,3) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 176,7 (114,2) MSEK och exkluderat för leasingskulder avseende nyttjanderättstillgångar uppgick räntebärande skulder till 124,8

(79,0) MSEK. Ökningen är primärt hänförlig till lån upptagna i samband med förvärv av nya dotterbolag. Nettoskuld uppgick till 90,9 (-6,2) MSEK och exkluderat för leasingskulder avseende nyttjanderättstillgångar uppgick nettoskuld till 39,1 (-41,3) MSEK. Avsättningar primärt relaterat till villkorade köpeskillingar för genomförda företagsförvärv uppgick till 67,5 (35,9) MSEK. Ett av bolagets finansiella mål är att räntebärande nettoskuld inte ska överstiga 2,5 ggr just. EBITDA. Med en stark balansräkning och en nuvarande nettoskuld/just. EBITDA om 0,65 (-0,07) ggr ger det Teqnon finansiellt utrymme att fortsatt förvärva bolag.

Koncernen		
	2021	2020
Belopp i kSEK	31 dec	31 dec
Skuld till kreditinstitut	124 848	78 997
Skuld nyttjanderättstillgångar	51 889	35 158
Summa räntebärande skulder	176 737	114 156
Likvida medel	85 791	120 345
Nettoskuld	90 947	-6 189
Nettoskuld exkl. skuld nyttjanderättstillgångar	39 058	-41 347

Moderbolaget

Moderbolaget Teqnon AB (publ) arbetar inriktat mot att växa koncernen genom förvärv och genom att stötta individuella dotterbolag i förbättringsarbete. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 5,8 (3,8) MSEK och kommer från internfakturerings av tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -1,7 (-2,6) MSEK. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -2,2 (-3,2) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 39,8 (16,8) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid kvartalets utgång till 227,0 (189,6) MSEK.

Nettoomsättningen för perioden januari - december uppgick till 20,5 (15,8) MSEK och kommer från internfakturerings av tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -2,7 (0,8) MSEK. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -4,8 (13,7) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 37,1 (33,3) MSEK.

Finansiell utveckling för segmenten

Nettoomsättning	3 m			12 m		
	2021	2020	Förändring, %	2021	2020	Förändring, %
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Industry	137 448	83 159	65,3%	446 371	315 447	41,5%
Growth	27 128	22 589	20,1%	97 213	85 880	13,2%
Niche	134 550	86 804	55,0%	376 880	257 760	46,2%
Affärssegment	299 126	192 552	55,3%	920 464	659 087	39,7%
Moderbolag och koncernjust.	29	-	-	-244	-	-
Totalt	299 155	192 552	55,4%	920 220	659 087	39,6%

EBITA	3 m			12 m		
	2021	2020	Förändring, %	2021	2020	Förändring, %
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Industry	16 471	5 169	218,6%	38 063	14 455	163,3%
Growth	1 727	4 352	-60,3%	12 098	13 448	-10,0%
Niche	25 027	11 574	116,2%	56 624	31 792	78,1%
Affärssegment	43 225	21 095	104,9%	106 785	59 695	78,9%
Moderbolag och koncernjust.	-1 428	-2 304	-38,0%	-1 166	1 708	-168,3%
Totalt	41 798	18 791	122,4%	105 619	61 403	72,0%

Affärsområden

Industry

Försäljning och tillverkning av industrikomponenter, byggelement och hus. Kunderna finns inom tillverkningsindustri, tunga fordon och bostäder där produkterna och tjänsterna har stor kundanpassning.

	3 m			12 m		
	2021	2020	Förändring, %	2021	2020	Förändring, %
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning, kSEK	137 448	83 159	65,3%	446 371	315 447	41,5%
EBITA, kSEK	16 471	5 169	218,6%	38 063	14 455	163,3%
EBITA-marginal, %	12,0%	6,2%	-	8,5%	4,6%	-
Medelantal anställda	186	133	39,8%	184	136	35,3%

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 137,5 (83,2) MSEK, en ökning om 65,3 %. Organisk tillväxt uppgick till 36,3 %. EBITA-resultatet ökade till 16,5 (5,2) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 12,0 (6,2) %. Det ökade resultatet och lönsamheten är både organisk och genom förvärv. Bolag i segmentet har under året påverkats av materialbrist och ökade materialpriser men trots detta lyckats hålla uppe marginaler och försäljning.

Growth

Bolag med stor tillväxtpotential inom tydligt definierade verksamheter. Kunderna finns över hela världen men fortsatt med majoriteten av försäljningen i Sverige. Våra produktområden är bland annat elektriska rullstolar, akustisk inmätningstrustning, heminredning och belysning.

	3 m			12 m		
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	Förändring, %	2021 jan-dec	2020 jan-dec	Förändring, %
Nettoomsättning, kSEK	27 128	22 589	20,1%	97 213	85 880	13,2%
EBITA, kSEK	1 727	4 352	-60,3%	12 098	13 448	-10,0%
EBITA-marginal, %	6,4%	19,3%	-	12,4%	15,7%	-
Medelantal anställda	16	14	6,7%	15	15	0,7%

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 27,1 (22,6) MSEK vilket är en ökning med 20,1% varav allt är organisk tillväxt. EBITA-resultatet uppgick till 1,7 (4,4) MSEK vilket gav en EBITA-marginal om 6,4 (19,3) %. Inom segmentet finns vissa säsongsvariationer samt att verksamheterna delvis är projektstyrda vilket gör att omsättnings- och resultatutveckling bäst följs på rullande 12-månader. Segmentet har påverkats negativt av coronarestriktioner.

Niche

Nischbolag där utvecklingen av affären sker i nära samarbete med våra kunder som återfinns inom många olika branscher, både inom privat näringsliv och offentlig sektor. Vi erbjuder produkter och tjänster inom flertalet industrinischer.

	3 m			12 m		
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	Förändring, %	2021 jan-dec	2020 jan-dec	Förändring, %
Nettoomsättning, kSEK	134 550	86 804	55,0%	376 880	257 760	46,2%
EBITA, kSEK	25 027	11 574	116,2%	56 624	31 792	78,1%
EBITA-marginal, %	18,6%	13,3%	-	15,0%	12,3%	-
Medelantal anställda	156	63	147,6%	108	56	92,9%

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 134,6 (86,8) MSEK vilket är en ökning med 55,0%. Organisk tillväxt uppgick till -5,3 %. EBITA-resultatet ökade till 25,0 (11,6) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 18,6 (13,3) %.

Övriga upplysningar

Förvärv

Under fjärde kvartalet förvärvades företagsgruppen INNOGUARD UGAB samt Vicky Teknik AB, se förvärvskalkyl sida 16. Nedan presenteras de senaste förvärven.

Förvärv	Tillträde	Nettoomsättning vid förvärvstidpunkt, MSEK	Affärsområde
Vicky Teknik AB	November, 2021	48	Niche
INNOGUARD UGAB	Oktober, 2021	50	Niche
Wallmek i Kungälv AB	September, 2021	47	Niche
Kema Storköksförsäljning Aktiebolag	April, 2021	33	Niche
Cutting Metal Works (CMW) i Valdemarsvik	Mars, 2021	57	Industry
Injab Kraft Teknik AB	Juli, 2020	55	Niche
WiMa Propulsion AB	Augusti, 2020	50	Niche
Markis City	September, 2019	61	Niche
Dandy Dots	September, 2019	4	Niche
Hem1	April, 2019	75	Industry

Medarbetare

Koncernen hade motsvarande 328 (224) heltidsanställda på balansdagen, varav 65 kvinnor (56). Moderbolaget hade vid periodens slut 8 anställda (5) varav 5 kvinnor (4).

Aktiekapital och antal aktier

Teqnions aktiekapital uppgick vid kvartalets utgång till 0,8 (0,8) MSEK fördelat på 16 129 710 (16 129 710) aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier är 0,05 SEK och alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Teqnions aktie är sedan april 2019 noterat på Nasdaq Stockholm First North Growth Market. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 144,5 (54,2) SEK vilket resulterade i ett börsvärde om 2 331 (874) MSEK.

Redovisningsprinciper

Teqnion AB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådan de antagits av EU. Denna Bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2020, sidan 55.

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2020, sidan 50.

Framtidsutsikter

Teqnion växer primärt genom förvärv finansierade av operativa kassaflöden i kombination med externt kapital. Bolaget har en stark balansräkning, god likviditet och förhållandevis låg nettoskuld och ledningen bedömer att bolaget har goda förutsättningar att växa och fortsätta generera avkastning till aktieägare på kort och lång sikt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Diversifieringen och den decentraliserade affärsmodellen är de viktigaste bidragen för att minska den bolagsspecifika och totala risken i koncernen. I takt med att Teqnion fortsätter att växa så blir koncernen än mer diversifierad och robust vilket är centralt i bolagets strategi och riskarbete. Sett till de risker som koncernen är exponerad mot är de mest väsentliga relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, världsekonomi och råvarupriser. Coronapandemin och följderna av de samhällsåtgärder som satts in för att motverka spridningen är fortsatt en osäkerhetsfaktor för koncernen och dess bolag. Även ökade råvarupriser och brist på material delvis som en följd av corona har påverkat flera av bolagen under 2021. För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2020 sida 38 samt sida 55 not 3.

Teqnions riskhantering på moderbolagsnivå bygger på bolagets strategi för att växa långsiktigt och hållbart och beskrivs nedan:

Finansiell stabilitet (Stabilitetsmål: skuldsättningsgrad/just. EBITDA <2,5): För att kunna säkerställa framtida tillväxt och trygghet behöver bolaget en stark balansräkning med sund nettoskuldsättning och tillgång till kapital. För att hantera finansiella risker som kan begränsa bolagets tillväxtpöjligheter arbetar ledning och styrelse med uppföljning av finansiella mål och nyckeltal, budget- och prognosarbete samt upprätthåller goda relationer med banker och investerare.

Lönsamhet (Lönsamhetsmål: EBITA-marginal > 9 %): I en förvärvsdriven företagsgrupp där dotterbolagen förväntas generera starka kassaflöden behöver lönsamheten vara god och hållbar. Dotterbolagens VD:ar arbetar kontinuerligt med affärsutveckling för att säkerställa detta med stöd från moderbolagets resurser bl a genom ett aktivt styrelsearbete där verksamheternas långsiktiga strategier fastställs.

Växa genom förvärv (Tillväxtnål: dubbla vinst per aktie var femte år): Teqnion växer primärt genom förvärv som finansieras med återinvesterade kassaflöden och med extern finansiering. I förvärvsarbetet är bolaget exponerat mot flertalet risker som tex att lönsamheten kan försämrats vid ägarbyte, nyckelpersoner lämnar eller att bolag felvärderas. I förvärvsarbetet är riskanalys en central del där finansiella värderingsmodeller samt tidigare erfarenheter tar plats. Under due diligenceprocessen är det centralt att lära känna människorna bakom förvärvsbolaget för att därigenom minimera risker samt säkerställa en smidig integration i Teqniongruppen.

Påverkan av coronapandemin

Bolagen inom koncernen har påverkats i olika omfattning av corona vilket beskrivs mer i segmentspresentationen på sida 5-6. Koncernen har sökt och erhållit statliga stöd för korttidsarbete på totalt 0,7 MSEK under januari – december 2021 varav 0,6 MSEK under oktober – december 2021.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående gjordes under perioden januari - december 2021.

Utdelning

Styrelsens majoritet föreslår en utdelning för 2021 om 0,50 (-) SEK per aktie till årsstämman, motsvarande en total utdelning på 8,1 (-) MSEK baserat på antalet aktier vid utgången av året. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 9 maj 2022. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas den 12 maj 2022.

Årsredovisning och bolagsstämma

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021 kommer att publiceras den 31 mars 2022 på bolagets webbsida samt genom pressrelease. Årsstämman för 2021 kommer att hållas den 5 maj 2022.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag	3 m		12 m	
	2021	2020	2021	2020
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning	299 155	192 552	920 220	659 087
Förändring av produkter i arbete	-1 795	-5 202	-2 244	-3 058
Övriga rörelseintäkter	5 773	3 748	18 928	12 745
Summa intäkter	303 132	191 097	936 904	668 773
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-35 490	-15 907	-108 745	-68 075
Handelsvaror	-128 005	-97 569	-409 726	-328 701
Övriga externa kostnader	-18 199	-6 235	-53 908	-40 800
Personalkostnader	-67 274	-44 129	-218 683	-141 602
Av- och nedskrivningar	-9 540	-6 999	-35 756	-25 128
Övriga rörelsekostnader	-3 122	-1 660	-5 385	-3 709
Summa rörelsens kostnader	-261 629	-172 499	-832 204	-608 015
Rörelseresultat	41 503	18 598	104 700	60 758
Finansiella intäkter	1 487	110	2 880	110
Finansiella kostnader	-1 708	-1 924	-4 587	-4 231
Summa finansiella poster	-221	-1 814	-1 707	-4 121
Resultat före skatt	41 282	16 784	102 994	56 637
Inkomstskatt	-12 066	-4 834	-23 219	-12 676
Periodens resultat	29 217	11 950	79 775	43 962

Koncernens rapport över övrigt totalresultat	3 m		12 m	
	2021	2020	2021	2020
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Årets resultat	29 217	11 950	79 775	43 962
Övrigt totalresultat för året:				
<i>Poster som kan komma att redovisas över</i>				
Omräkningsdifferenser	21	-203	117	-203
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter	21	-203	117	-203
Summa totalresultat för året	29 238	11 747	79 892	43 758
Årets resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare	29 179	11 426	79 522	43 587
Innehav utan bestämmande inflytande	38	524	253	374
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	29 200	11 441	79 639	43 384
Innehav utan bestämmande inflytande	38	506	253	374
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,81	0,74	4,95	2,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,79	0,73	4,90	2,73
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 129 710	16 129 710	16 129 710	16 129 710
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 307 210	16 267 210	16 295 868	16 216 131

Koncernens balansräkning i sammandrag		
	2021	2020
Belopp i kSEK	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	312 378	188 668
Immateriella anläggningstillgångar	3 183	2 764
Nyttjanderättstillgångar	55 545	36 949
Byggnader och mark	9 380	9 847
Inventarier, verktyg och installationer	21 217	9 439
Andra långfristiga fordringar	430	250
Summa anläggningstillgångar	402 133	247 918
Omsättningstillgångar		
Varulager	165 639	82 847
Kundfordringar	127 931	66 762
Aktuella skattefordringar	2 029	647
Övriga fordringar	9 303	10 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 314	5 624
Likvida medel	85 791	120 345
Summa omsättningstillgångar	397 006	286 378
SUMMA TILLGÅNGAR	799 139	534 296
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	806	806
Övrigt tillskjutet kapital	109 893	107 945
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	226 146	148 098
<i>Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande</i>	1 773	2 247
Summa eget kapital	338 618	259 096
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	105 482	56 610
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	29 201	18 986
Uppskjutna skatteskulder	20 025	12 834
Övriga avsättningar	67 491	35 890
Summa långfristiga skulder	222 198	124 320
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	19 366	22 388
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	22 689	16 172
Leverantörsskulder	80 543	37 930
Aktuella skatteskulder	10 542	7 356
Övriga skulder	52 150	33 504
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	6 071	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 962	33 529
Summa kortfristiga skulder	238 323	150 879
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	799 139	534 296

Koncernens förändringar i eget kapital	12 m	
	2021	2020
Belopp i kSEK	Helår	Helår
Ingående eget kapital	259 096	214 481
Totalresultat för perioden	79 892	19 480
Förändring innehav utav bestämmande inflytande	-746	73
Optionsprogram	356	884
Omräkningsdifferenser	19	
Utgående eget kapital	338 618	234 917
Eget kapital, hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	336 846	256 849
Innehav utan bestämmande inflytande	1 773	2 248
Totalt eget kapital	338 618	259 097

Koncernens rapport över kassaflöden	3 m		12 m	
	2021	2020	2021	2020
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Rörelseresultat	43 919	18 598	104 489	60 758
Ej kassaflödespåverkande poster	7 442	10 157	26 677	26 566
Räntor och finansiella poster, netto	-221	-889	-961	-3 426
Betald skatt	-6 188	2 215	-17 794	-6 763
Förändring av rörelsekapital	25 865	17 994	7 166	37 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70 816	48 075	119 578	114 826
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-1 968	596	-6 131	-3 518
Företagsförvärv och avyttringar	-71 000	730	-159 185	-59 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72 968	1 326	-165 316	-62 801
Emission optionsprogram	-	55	-356	885
Upplåning/amortering, netto	5 903	-13 778	11 541	-21 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 903	-13 723	11 185	-20 457
Periodens kassaflöde	3 751	35 678	-34 553	31 569
Likvida medel vid periodens början	82 042	85 592	120 345	89 702
Likvida medel vid periodens slut	85 791	120 345	85 791	120 345

Koncernens nyckeltal	3 m		12 m	
	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Resultat, kSEK				
Nettoomsättning	299 155	192 552	920 220	659 087
EBITDA	51 043	25 597	140 456	85 886
EBITA	41 798	18 791	105 619	61 403
Just. EBITDA	50 479	23 997	130 725	78 186
Just. EBITA	41 234	17 191	95 887	53 703
Resultat före skatt	41 282	16 784	102 994	56 637
Periodens resultat	29 217	11 950	79 775	43 962
Marginaler och avkastning, %				
EBITDA-marginal	17,1%	13,3%	15,3%	13,0%
EBITA-marginal	14,0%	9,8%	11,5%	9,3%
Just. EBITDA-marginal	16,9%	12,5%	14,2%	11,9%
Just. EBITA-marginal	13,8%	8,9%	10,4%	8,1%
Vinstmarginal	9,8%	6,2%	8,7%	6,7%
Avkastning rörelsekapital (R/RK)	-	-	66,6%	39,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	21,4%	15,4%
Avkastning på eget kapital	-	-	26,5%	18,3%
Finansiell ställning, kSEK				
Balansomslutning	-	-	799 139	534 296
Eget kapital	-	-	338 618	259 096
Likvida medel	-	-	85 791	120 345
Nettoskuld	-	-	90 947	-6 189
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	0,65	-0,07
Nettoskuld exkl. leasingsskuld	-	-	39 058	-41 347
Nettoskuld exkl. leasingsskuld/EBITDA, ggr	-	-	0,28	-0,48
Sysselsatt kapital vid periodens slut	-	-	515 355	373 252
Soliditet, %	-	-	42,4%	48,5%
Per aktie, SEK				
Eget kapital per aktie	-	-	20,99	16,06
Resultat per aktie före utspädning	1,81	0,74	4,95	2,73
Resultat per aktie efter utspädning	1,79	0,73	4,90	2,71
Antal aktier				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 129 710	16 129 710	16 129 710	16 129 710
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 307 210	16 267 210	16 295 868	16 216 131
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	-	-	16 129 710	16 129 710
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	-	-	16 307 210	16 267 210
Anställda				
Genomsnittligt antal anställda	366	215	314	212
Antal anställda vid periodens utgång	-	-	328	224

Där nyckeltal är detsamma för perioden okt-dec 2021 som för helår 2021 presenteras endast helårssiffror.

Moderbolagets resultaträkning				
	2021	2020	2021	2020
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning	5 805	3 800	20 510	15 800
Övriga rörelseintäkter	17	19	236	221
Summa rörelsens intäkter	5 822	3 819	20 746	16 021
Handelsvaror	-	-	-	-6
Övriga externa kostnader	-1 146	-485	-4 379	-2 882
Personalkostnader	-6 358	-5 915	-18 987	-12 250
Av- och nedskrivningar	-8	-30	-91	-111
Övriga rörelsekostnader	-	-	-6	-
Summa rörelsens kostnader	-7 512	-6 431	-23 463	-15 249
Rörelseresultat	-1 690	-2 613	-2 717	771
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	15 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-530	-566	-2 099	-2 107
Summa finansiella poster	-530	-566	-2 099	12 893
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 220	-3 179	-4 816	13 663
Bokslutsdispositioner	-13 490	-6 407	-13 490	-6 407
Koncernbidrag	65 000	31 100	65 000	31 100
Skatt på periodens resultat	-9 450	-4 670	-9 641	-5 042
Periodens resultat	39 840	16 843	37 052	33 315
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat				
	2021	2020	2021	2020
Belopp i kSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Årets resultat	39 840	16 843	37 052	33 315
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	39 840	16 843	37 052	33 315

Moderbolagets balansräkning		
Belopp i kSEK	2021 31 dec	2020 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	-	59
Inventarier, verktyg och installationer	46	60
Andelar i koncernföretag	475 076	284 932
Fordringar hos koncernföretag	3 600	3 600
Summa anläggningstillgångar	478 722	288 651
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	25 963	40 419
Övriga fordringar	538	1 291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	305	193
Kassa och bank	40 444	13 694
Summa omsättningstillgångar	67 250	55 597
SUMMA TILLGÅNGAR	545 971	344 248
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	806	806
Optionsprogram	1 240	884
Summa bundet eget kapital	2 046	1 690
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	187 938	154 622
Årets resultat	37 052	33 315
Summa fritt eget kapital	224 990	187 938
SUMMA EGET KAPITAL	227 036	189 628
Obeskattade reserver		
Avsättning till periodiseringsfond	38 160	24 670
Summa obeskattade reserver	38 160	24 670
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	102 540	55 492
Skulder till koncernföretag	73 497	5 542
Övriga avsättningar	64 763	34 200
Summa långfristiga skulder	240 800	95 234
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	18 060	22 388
Leverantörsskulder	227	163
Skulder till koncernföretag	53	-
Aktuella skatteskulder	11 201	5 345
Övriga skulder	1 606	1 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 829	5 613
Summa kortfristiga skulder	39 976	34 716
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	545 971	344 248

Rörelseförvärv

Under fjärde kvartalet förvärvades samtliga aktier i företagsgruppen INNOGUARD UGAB och i Vicky Teknik. Förvärven är effektiva från och med 1 oktober 2021 respektive 1 november 2021. Om förvärven hade genomförts den 1 januari 2021 skulle de totala intäkterna ha varit 83,6 MSEK högre och nettoresultatet 15,2 MSEK högre. En beskrivning av rörelseförvärven och effekten på koncernredovisningen redovisas nedan.

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

Belopp i kSEK

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Immateriella anläggningstillgångar	961	961
Materiella anläggningstillgångar	625	625
Varulager	26 989	26 989
Kundfordringar och övriga fordringar	22 388	22 388
Likvida medel	16 111	16 111
Leverantörsskulder och andra skulder	-29 398	-29 398
Verkligt värde på nettotillgångar	37 676	-
Minoritetsintressen	-	-
Goodwill	64 853	-
Sammanlagd köpeskillning	102 529	102 529
Kontant reglerad köpeskillning	-71 000	-
Likvida medel i dotterföretag	16 111	-
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-54 889	-

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt på rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital de fyra senaste kvartalen.
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	Just. EBITA på rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt rörelsekapital de fyra senaste kvartalen.
Avkastning på sysselsatt kapital	Just. EBITA på rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital de fyra senaste kvartalen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med nettoomsättning.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA dividerat med nettoomsättning.
Justerad EBITDA och EBITA	I syfte att presentera jämförelsebart resultat justeras för negativ goodwill vid förvärv, återläggning av tilläggsköpeskillningar samt statligt stöd relaterat till corona.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus kassa.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med just. EBITDA rullande 12 månader.
Organisk tillväxt	Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärv och avyttringar jämfört med samma period föregående år
RTM	Rullande 12 månader
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.
Rörelseresultat	Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder
Tilläggsköpeskillning	Vid förvärv betalas normalt en köpeskillning vid tillträdet och därefter tilläggsköpeskillningar villkorade av att vissa förutbestämda resultatmål uppnås vid tidpunkter framåt. Den totala köpeskillningen inklusive potentiell tilläggsköpeskillning tas upp i balansräkningen enligt förvärvskalkylen. I de fall en tilläggsköpeskillning uteblir på grund av ej uppnådda mål intäktsförs tilläggsköpeskillningen som en övrig intäkt över resultatet enligt gällande bokföringsregler. Denna intäkt är inte kassaflödespåverkande.
Vinstmarginal	Resultat före skatt dividerat med nettoomsättningen.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021	31 mars 2022
Delårsrapport januari-mars 2022	22 april 2022
Årsstämma 2022	5 maj 2022
Delårsrapport januari-juni 2022	5 augusti 2022
Delårsrapport januari-september 2022	21 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	13 februari 2023

För ytterligare information kontakta

Johan Steene, VD, 073-333 57 33, johan.steene@teqnion.se

Susanna Helgesen, CFO/IR, 070-827 86 36, susanna.helgesen@teqnion.se

TEQNION AB (PUBL) Org.nr: 556713-4183, Post- och besöksadress: Evenemangsgatan 31A, Solna

Tel: 08-655 12 00, info@teqnion.se, www.teqnion.se

CERTIFIED ADVISER Redeye AB, 08-121 576 90, certifiedadvisor@redeye.se

Om Teqnion

Teqnion AB är en industrikoncern som förvärvar stabila nischbolag med fina kassaflöden för att utveckla och äga med evig horisont. Dotterbolagen leds decentraliserat med stöd från moderbolaget. Vi agerar i flertalet branscher med ledande produkter vilket ger oss god motståndskraft vid konjunktursvängningar samt ett gediget industriellt kunnande. För oss är det centralt att fokusera på lönsamhet och långsiktigt hållbara affärsrelationer. Bolagets aktier TEQ handlas på Nasdaq First North Growth Market.